

ÅRSRAPPORT 2023

Investeringsforeningen Sparinvest

c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Østervold 47., 8900 Randers C
CVR nr. 73158516



Sparinvest

INDHOLDSFORTEGNELSE

Foreningsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	7
Årsrapporten 2023 i hovedtræk	8
Forventninger til 2024	10
De økonomiske omgivelser i 2023	12
Markedsudviklingen i 2023	14
Udviklingen i foreningen i 2023	17
Disclosureforordningen	35
Risikoforhold i foreningens afdelinger	36
Fund Governance	43
Væsentlige aftaler	47
Generalforsamling 2024	48
Øvrige forhold	49
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv	50
Årsregnskab for afdelinger	54
Fællesnoter	380
Anvendt regnskabspraksis	380
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen	387

Nærværende årsrapport for 2023 for Investeringsforeningen Sparinvest indeholder forventninger om fremtiden, som foreningens ledelse og rådgivere havde primo marts 2024. Erfaringerne viser, at forudsigelser vedrørende den makroøkonomiske udvikling og markedsforhold for foreningens forskellige investeringsuniverser løbende vil blive revideret og kan være behæftet med stor usikkerhed. Forventninger udtrykt i årsrapporten må således ikke opfattes som en konkret anbefaling.

FORENINGSOPLYSNINGER

(FT-NR. 11010)

Adresser:

Investeringsforeningen Sparinvest
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Østervold 47
8900 Randers C
Telefon: 36 34 75 00

Sjællandskontor:

Investeringsforeningen Sparinvest
c/o ID-Sparinvest
Under krystallen 1
1780 København V

E-mail: mail@sparinvest.dk

Web-adresse: www.sparinvest.dk

Administration:

Sparinvest S.A.
28, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

Administrationen udøves via:

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

Direktion Sparinvest S.A.:

Direktør Astrid Siegrid Preusse
Direktør Dirk Schulze
Direktør Morten Skipper

Bestyrelse Investeringsforeningen Sparinvest:

Professionelt bestyrelsesmedlem Kim Duus (formand)
Professionelt bestyrelsesmedlem Anne Charlotte Mark (næstformand)
Professor dr.jur. Jesper Lau Hansen
Professionelt bestyrelsesmedlem Claus Erik Petersen
Direktør, cand.jur. Tine Roed

Depotselskab:

The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch,
filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien
Strandvejen 125, 1.
2900 Hellerup

Revision:

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Finanskalender 2024

6. marts	Meddelelse vedr. årsrapport 2023
16. april	Ordinær generalforsamling 2024
21. august	Halvårsmeddelelse 2024

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2023 for Investeringsforeningen Sparinvest.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet for perioden 1. januar – 31. december 2023.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 6. marts 2024

Direktion Sparinvest S.A.

Astrid Siegrid Preusse

Dirk Schulze

Morten Skipper

Bestyrelse Investeringsforeningen Sparinvest

Kim Duus
Formand

Anne Charlotte Mark
Næstformand

Jesper Lau Hansen

Claus Erik Petersen

Tine Roed

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til investorerne i Investeringsforeningen Sparinvest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for Investeringsforeningen Sparinvest for regnskabsåret, der sluttede den 31. december 2023, omfattende anvendt regnskabspraksis samt resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede den 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv.

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

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Sparinvest den 16. april 2020 for regnskabsåret 2020. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 4 år frem til og med regnskabsåret 2023.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskaberne for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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

Centrale forhold ved revisionen

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Værdiansættelse af finansielle instrumenter

Værdiansættelse af afdelingernes investeringer i obligationer, aktier, investeringsforeningsandele 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.

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 desuden 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskaberne.

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

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

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

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, 6. marts 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne 33748

LEDELSESBERETNING

Beretningen på de følgende sider er fælles for alle afdelingerne i Investeringsforeningen Sparinvest og beskriver udviklingen i hovedtræk i den forgangne regnskabsperiode.

Investeringsforeningen Sparinvest består af flere afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i året og giver en status ultimo året. Nøgletal og afdelingens profil er beskrevet under de enkelte afdelingsregnskaber.

Den overordnede udvikling i foreningen, markedsudvikling, forventninger til 2024 og de generelle risici og foreningens risikostyring er beskrevet i et fælles afsnit for alle afdelingerne i årsrapporten, og afkastet vil i den sammenhæng være afkastet efter omkostninger. Det anbefales, at disse afsnit læses i sammenhæng med de specifikke afdelingsoplysninger for samlet set at få et fyldestgørende billede af udviklingen og de særlige forhold og risici, der påvirker de enkelte afdelinger.

Årsrapporten 2023 i hovedtræk

- De finansielle markeder udviklede sig mere positivt i 2023 end ventet. Alle foreningens afdelinger leverede positive, absolutte afkast, der var højere end ledelsens forventning primo året. En robust økonomisk udvikling sammen med en faldende inflationsrate og en forventning om nedsættelse af centralbankernes styringsrenter var årsagerne til denne udvikling i 2023.
- Foreningens aktivt forvaltede aktieafdelinger leverede positive afkast i 2023. Sammenlignet med afdelingernes benchmark blev det relative afkast for flertallet af foreningens aktieafdelinger derimod negativt. Alene afdelingerne Danske Aktier KL og Value Emerging Markets KL opnåede afkast, der væsentligt oversteg afdelingernes respektive benchmark. På denne baggrund finder ledelsen afkastudviklingen for foreningens aktivt forvaltede aktieafdelinger samlet set ikke tilfredsstillende.
- Foreningens aktivt forvaltede obligationsafdelinger gav positive og bedre end ventede afkast på niveau med afdelingernes respektive benchmark. Afkastene i foreningens obligationsafdelinger findes tilfredsstillende.
- Året blev generelt præget af store kursstigninger i de indeksbaserede aktieafdelinger, men med store forskelle i afkastet for de enkelte afdelinger afhængigt af markedssegment. Foreningens indeksafdelinger fulgte benchmark-udviklingen tæt målt ved 'tracking error' med undtagelse af afdelingerne INDEX Emerging Markets KL, INDEX Europa Small Cap KL og INDEX US Small Cap KL. Ledelsen finder dette tilfredsstillende.
- Foreningens Mix-afdelinger med en blanding af aktier og obligationer gav alle positive afkast i 2023, som var højere end ledelsens forventning primo året. Afkastene var imidlertid lavere end de respektive benchmark. En undervægt i amerikanske teknologiselskaber og overvægt af danske aktier var de primære årsager til denne udvikling. Ledelsen finder med en enkelt undtagelse afkastudviklingen i Mix-afdelingerne ikke tilfredsstillende i forhold til sammenligningsgrundlaget.
- Foreningens formue var 75.687 mio. kr. ultimo 2023 mod 58.380 mio. kr. ultimo 2022. Formueforøgelsen på 29,64% kan primært tilskrives nettoemissioner på 13.516 mio. kr. samt årets regnskabsmæssige resultat.
- Det samlede regnskabsmæssige resultat for foreningen var 5.993 mio. kr. i 2023 mod -6.332 mio. kr. året før.
- De samlede administrationsomkostninger udgjorde 429 mio. kr. i 2023 mod 403 mio. kr. året før. Omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue var 0,58% i 2023 mod 0,68% året før.
- Foreningens ledelse har gennem 2023 arbejdet med politikken for bæredygtige investeringer i samarbejde med Nykredit. Bestyrelsen besluttede at tiltræde ændringer, hvor foreningen ikke ønsker at investere i selskaber, der udvinder fossile brændstoffer, medmindre selskaberne har vedtaget en troværdig plan for omstilling af forretningsmodellen, der er i overensstemmelse med Paris-aftalen. Selvom ændringen i investeringsuniverset har til hensigt at nedbringe den langsigtede risiko ved klimaforandringer, vil der fremadrettet være en risiko for, at afkastene i foreningens afdelinger i mere eller mindre grad vil afvige fra markedsudviklingen i perioder som følge heraf.
- Ved indgangen til 2023 var markederne præget af fortsat usikkerhed om udviklingen i inflationen, nervøsiteten for recession samt af krigen i Ukraine. Den globale økonomi viste sig imidlertid overraskende

robust i 2023, særligt i USA, trods en historisk rentestigning. Inflationen faldt i 2023, primært som følge af faldende priser på energi og fødevarer. Kerneinflationen viste også tegn på reduktion uden dog at komme tæt på centralbankernes mål. Den amerikanske centralbank signalerede trods dette mod slutningen af året, at toppen for styringsrenten var nået, og at rentenedsættelser kunne komme på tale i 2024. Dette blev af de finansielle markeder opfattet som meget positivt, og kurserne på såvel aktier som obligationer steg markant i de sidste måneder af 2023.

- Den globale økonomi ventes i 2024 at opnå en afdæmpet vækst i sammenligning med 2023. Økonomierne i USA og Europa er efter mange års konjunkturfremgang i en sencyklisk fase, hvor der er lav arbejdsløshed. Dette vil sætte en naturlig grænse for den økonomiske vækst. Inflationen ventes at blive mindsket det kommende år, hvor lønstigninger dog kan blive en risikofaktor. Centralbankerne ventes på den baggrund at reducere styringsrenterne.
- Såvel obligationsmarkedet som aktiemarkedet tog allerede i 4. kvartal 2023 forskud på glæden ved kommende nedsættelser af styringsrenterne. Primo 2024 var der indregnet et betydeligt større rentefald i kurserne, end centralbankerne havde signaleret. Udviklingen for det kommende år ventes derfor præget af store udsving i renten uden klar retning. Samlet for året forventes et moderat positivt afkast på obligationer som følge af den løbende renteindtjening.
- Med udsigt til tab af økonomisk momentum vanskeliggøres væksten i selskabernes indtjening det kommende år, ligesom et øget antal betalingsstandsninger og konkurser må imødeses. Risikobetonede aktiver som aktier og erhvervsobligationer vurderes derfor alene at kunne give moderate afkast i 2024. Risiko for skuffelser og tilbagefald i markedet kan ikke udelukkes i 1. halvår.
- Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast på 2-5% i foreningens afdelinger. For aktieafdelingerne ventes afkastene at vise betydelige udsving over det kommende år.

Forventninger til 2024

Den globale økonomi ventes i 2024 at opnå en afdæmpet vækst i sammenligning med 2023. Økonomierne i USA og Europa er efter mange års konjunkturfremgang i en fase, hvor der er lav arbejdsløshed. Dette vil sætte en naturlig grænse for den økonomiske vækst. Dernæst forventes de forsinkede effekter af de seneste par års monetære stramminger at dæmpe vækstforløbet i 2024.

Økonomien vurderes at udvikle sig forskelligt i de enkelte regioner af verden.

I USA skønnes vækstraten at aftage frem mod andet halvår, da opsparingsoverskuddet i husholdningssektoren opbygget under corona-pandemien efterhånden vil blive udtømt, ligesom impulsen fra finanspolitikken vil blive mindre gunstig i 2024 sammenlignet med 2023. Den amerikanske økonomi forventes dog ikke at havne i en recession.

Eurozonen forventes at opretholde et lavt vækstniveau i 2024. Væksten i privatforbruget ventes dog at stige svagt i 2. halvår, men dette forventes modvirket af aftagende investeringsaktivitet.

I Kina forventes økonomien at gå ind i en opbremsningsfase, idet det svage boligmarked vil dæmpe investeringsaktiviteten, ligesom det vurderes at få en negativ indvirkning på væksten i privatforbruget.

Udviklingen i inflationen vurderes at have en anderledes dynamik i 2024 end oplevet i det forgangne år. Inflationen ventes at blive mindsket det kommende år, selvom effekten af faldende energipriser og fødevarerpriser ikke ventes at give samme nedadgående pres som i 2023. Derimod vil der fortsat være en vis løninflation, der vurderes at modvirke yderligere kraftige fald i inflationen.

I Europa og USA forventes centralbankerne at ændre deres pengepolitik i løbet af 2024 fra en strammingscyklus til en lempelsescyklus. Den amerikanske centralbank har indikeret, at en reduktion på 0,75 procentpoint i styringsrenten inden udgangen af 2024 kan komme på tale, hvis de økonomiske nøgletal retfærdiggør dette. Udfordringen er, at tempoet og reduktionens størrelse er noget mere moderat end forventningerne i markedet primo 2024. Det forhold kan afstedkomme skuffelser i markedet.

Baseret på den amerikanske centralbanks egne estimater for udviklingen i styringsrenten og inflationsudviklingen for 2024 er der ikke lagt op til en væsentlig reduktion af styringsrenten i reale termer over de kommende 12 måneder. Pengepolitikken vurderes derfor ikke at blive mindre restriktiv end i 2023.

Obligationsmarkederne indregnede allerede i 4. kvartal 2023 centralbankernes forventede nedsættelser af styringsrenterne. Såfremt inflationen ikke dæmpes eller stiger svagt, må negative kursreaktioner forventes på obligationsmarkederne i perioder af 1. halvår 2024. Udviklingen for det kommende år ventes præget af store udsving i renten uden klar retning. Samlet for året forventes dog et moderat positivt afkast på obligationer som følge af den løbende renteindtjening.

For erhvervsobligationer er de samme forhold gældende som for stats- og realkreditobligationer. Derimod er kreditspændene i markedet for erhvervsobligationer indsnævret i 2023, og skuffelser med hensyn til indtjeningsvæksten eller et stigende antal betalingsstandsninger vil kunne dæmpe afkastudviklingen for den aktivklasse.

Med en global økonomi i en sencyklisk fase vurderes mulighederne for høj indtjeningsvækst i de børsnoterede selskaber som begrænsede. Primo året forventes indtjeningsvæksten pr. aktie i det globale marked at være ca. 9% for 2024, men med en global økonomi i moderat vækst kan dette blive vanskeligt at nå. Da aktiemarkederne allerede i 2023 tog glæderne på forskud, kan der komme skuffelser på aktiemarkedet, særligt i 1. halvår af 2024.

Ud over de økonomiske forhold er der i 2024 en række forhold på det politiske område, der kan skabe usikkerhed på de finansielle markeder. Krigen i Ukraine og spændingerne mellem Vesten og Kina kan eskalere, ligesom præsidentvalget i et stadigt mere splittet USA kan komme til at påvirke de finansielle markeder i 2024.

Baseret på disse forventninger, der er behæftet med stor usikkerhed, skønner foreningens ledelse moderate afkast på 2-5% i foreningens afdelinger. For aktieafdelingerne ventes afkastene at vise betydelige udsving over det kommende år, og det kan ikke udelukkes, at disse bliver negative for 2024.

De økonomiske omgivelser i 2023

I 2023 blev de finansielle markeder primært drevet af udviklingen i inflationen, centralbankernes kamp mod inflationen samt af markedets håb om snarlige rentenedsættelser. Den amerikanske økonomi gik ikke i recession som frygtet, hvilket understøttede en positiv udvikling på markederne.

Aftagende inflation gennem 2023

Inflationen aftog i USA og Europa gennem 2023, hvilket i særdeleshed skyldtes lavere energi- og fødevarerpriser i forhold til året forinden.

Inflationen i USA faldt således fra 6,5% i begyndelsen af 2023 til 3,4% ved udgangen af året, mens inflationen i EU blev reduceret fra 9,2% til 2,9% gennem 2023.

Kerneinflationen viste også en faldende tendens siden foråret 2023. Det forhold kunne i høj grad tilskrives udfasningen af de inflationære effekter fra corona-pandemien på forsyningskæderne og varepriserne. Inflationen fra serviceerhvervene i USA og Europa udviste derimod mere træghed, hvilket kunne tilskrives jobmarkederne, der i mange lande var præget af en beskæftigelse tæt på eller over kapacitetsgrænsen.

Ved udgangen af 2023 var kerneinflationen på 3,9% i USA og 3,4% i EU, hvilket fortsat var et stykke over centralbankernes inflationsmål.

Centralbankernes kamp mod inflation

For at bekæmpe inflationen og dæmpe inflationsforventningerne fortsatte de toneangivne centralbanker med at stramme pengepolitikken, som de var startet på i 2022.

Den amerikanske centralbank (Fed) begyndte at hæve styringsrenten medio marts 2022 og hævede renten på næsten hvert møde til og med mødet ultimo juli 2023. Herefter besluttede centralbanken at holde en pause for at se effekten af tiltagene. Fed har således hævet styringsrenten med 5¼ procentpoint fra niveauet 0-¼% til 5¼-5½% på 17 måneder, hvilket er en historisk, kraftig forhøjelse.

Den kraftige rentestigning medførte store urealiserede kurstab på obligationer i en række regionale banker i USA. I marts opstod der bank run på Silicon Valley Bank, hvor indskyderne ønskede deres indskud ud, og banken kollapsede og måtte overtages af den amerikanske indskydergarantifond, FDIC. Det samme skete med Signature Bank ligeledes i marts og First Republic Bank i maj. For at sikre den finansielle stabilitet introducerede Fed det såkaldte "Bank Term Funding Program", der sikrede likviditeten i banksektoren.

Den Europæiske Centralbank (ECB) strammede på samme måde pengepolitikken, blot lidt forskudt i forhold til Fed. Udover stop for programmerne med tilbagekøb af obligationer i markedet hævede ECB renten på hvert møde siden juli 2022 til mødet i september 2023. ECB har således ladet indlånsrenten hæve med 4½ procentpoint fra -0,5% til 4% på lidt over et år.

I november 2023 begyndte den amerikanske centralbank at ændre signaler. Centralbanken indikerede nu, at den gennemførte stramning af pengepolitikken var ved at vise sin effekt på økonomien. Centralbanken signalerede også, at der kunne komme tre rentenedsættelser i 2024. Markedet reagerede meget positivt på disse signaler i slutningen af 2023.

Fortsat god økonomisk aktivitet i USA, men...

Den monetære stramning påvirkede økonomierne i OECD-landene forskelligt i 2023.

Den amerikanske økonomi viste sig overraskende robust overfor den markante rentestigning, som den amerikanske centralbank havde foretaget. Den frygtede recession udeblev, idet forbruget steg, da private forbrugere anvendte det 'opsparingsoverskud', som var opbygget under corona-pandemien. Samtidig kompenserede en ekspansiv finanspolitik for den stramme pengepolitik. Effekten heraf var, at den amerikanske økonomi oplevede et økonomisk opsving i 2023 med rekordlav arbejdsløshed og fuld beskæftigelse.

I Eurozonen faldt den økonomiske vækst markant. Særligt den tyske økonomi blev ramt og oplevede negativ vækst i 2023. I Danmark var væksten også afdæmpet, men beskæftigelsen var rekordhøj, og såvel statens budget som betalingsbalancens løbende poster viste store overskud.

I 2023 var Kina fortsat hårdt ramt af strukturelle problemer i byggesektoren. Økonomien står efter mange års ekspansion tilbage med et boligmarked, der er kendetegnet ved stor overkapacitet. De kinesiske myndigheder gennemførte i 2023 en lang række tiltag med henblik på at øge kreditvæksten og understøtte boligsektoren. Med disse tiltag lykkedes det at få stabiliseret den kinesiske økonomi i 2023, men problemerne ulmer fortsat blandt gældssvækkede ejendomsselskaber og såkaldte skyggebanker. Primo 2024 gik det kinesiske finanskonglomerat Zhongzhi således konkurs med en gæld på omkring 435 mia. kr., og flere konkurser frygtes i det kommende år.

Geopolitiske spændinger

De økonomiske omgivelser blev påvirket af en række geopolitiske spændinger i 2023, uden at de dog fik væsentlig indflydelse på udviklingen på de finansielle markeder.

Krigen i Ukraine fortsatte på andet år i 2023, hvor parterne er ved at ende i en opslidende skyttegravskrig med store tab på begge sider til følge. Krigen havde ikke som i starten en mærkbar påvirkning på de finansielle markeder, men krigen forventes at få langsigtede geopolitiske og økonomiske konsekvenser.

Kina søger at udfordre Vesten og særligt USA ved bl.a. at udnytte situationen i Ukraine. Med støtte til Rusland og diplomatiske tiltag for at skabe alliancer i Asien, Mellemøsten, Afrika og Sydamerika arbejder Kina på at forhindre Vestens sanktioner mod Rusland i at blive effektive. Dernæst har Kina intensiveret de militære trusler mod Taiwan, hvilket kan blive kritisk for Vesten som følge af den store produktion af mikrochips på øen. De militære tiltag blev af begge sider fulgt op af handels-tekniske tiltag med eksportforbud af kritiske varer og halvfabrikata. Spændingerne medførte, at udenlandske direkte investeringer i Kina viste kraftig nedgang i 2023.

Usikkerheden i verden blev yderligere øget i 2023, da den palæstinensiske organisation Hamas den 7. oktober indledte et overraskelsesangreb fra Gaza ind i Israel. Israel svarede militært igen. De fortsatte kampe øger risikoen for, at konflikten kan sætte gang i en større krig i Mellemøsten. Dette vil kunne få betydning for udviklingen i energipriserne.

Sejladsen gennem Det Røde Hav til Suezkanalen blev mod slutningen af 2023 generet af raketangreb foretaget af den iranskstøttede organisation Houthierne, der opererer fra Yemen. Angrebene og skibskapringer medførte omlægninger af sejladsen fra Østen til Europa syd om Afrika, og har alene haft en begrænset effekt på fragtraterne. Primo 2024 eskalerede situationen i området efter amerikansk og britisk militær indblanding.

Markedsudviklingen i 2023

Store udsving i renten på statsobligationer

Udviklingen i renteniveauet på statsobligationer viste store udsving på markederne i USA og Europa gennem 2023. Afhængigt af obligationernes løbetid faldt renterne dog samlet set en anelse eller forblev uændrede målt over hele året i 2023.

Centralbankernes stramning af pengepolitikken fulgte i store træk forventningerne ved årets start lige indtil medio marts, hvor USA blev ramt af to større bankkrak. De korte markedsrenter var steget markant i perioden inden da, men markedets forventninger til pengepolitikken ændrede sig væsentligt, da usikkerheden om det finansielle systems stabilitet tonedede frem.

Markedet begyndte at indprise nedsættelser af styringsrenterne i den følgende periode med faldende markedsrenter til følge. Efter at den amerikanske centralbank havde introduceret et program til sikring af likviditeten i den amerikanske banksektor, fortsatte centralbankerne deres stramninger i pengepolitikken. Retorikken blev skærpet hen over sommeren til 'higher-for-longer', hvilket i perioden frem til medio oktober lagde et kraftigt opadgående pres på markedsrenterne.

Faldende inflation kombineret med en udmelding fra den amerikanske centralbank om, at rentenedsættelser nu blev diskuteret, medførte kraftige rentefald i den resterende del af 4. kvartal, så renterne sluttede 2023 på lavere niveauer med undtagelse af de helt korte renter.

Renten på de 10-årige amerikanske statsobligationer startede året på ca. 3,9%, hvilket renten også var ved udgangen af 2023. Medio oktober var renten på 10-årige amerikanske statsobligationer dog tæt på 5%. Lange, tyske statsobligationer viste en tilsvarende udvikling, hvor renten på de 10-årige obligationer startede året på omkring 2,5%, men steg til næsten 3% primo oktober for derefter at falde til 2,0% ultimo 2023.

For 2-årige amerikanske statsobligationer steg renten i 1. halvår med 0,6 procentpoint fra 4,3% til 4,9% for at slutte året på 4,3% efter at have toppet på 5,2% medio oktober. Renten på den 2-årige tyske statsobligation steg ligeledes med 0,6 procentpoint fra 2,6% til 3,2% gennem 1. halvår. Den 2-årige tyske rente toppede primo august på 3,3% for derefter at slutte året lavere på 2,4%.

På det danske obligationsmarked steg renten på de 2-årige statsobligationer med 0,6 procentpoint fra 2,7% til 3,3% over 1. halvår for derefter at slutte 2023 på 2,4%. Renten på de 10-årige statsobligationer var uændret omkring 2,7% i 1. halvår. Renten steg herefter til 3,2% i oktober for at slutte året i 2,3%.

Afkastet på danske statsobligationer udviklede sig derfor positivt i 2023. Lange danske statsobligationer målt ved Nordea GCM 7Y indekset gav således et afkast på 5,9%, mens korte danske statsobligationer målt ved Nordea GCM 2Y gav et afkast på 3,4% i 2023.

Positive afkast på danske realkreditobligationer

Markedet for danske realkreditobligationer blev i 2023 drevet af de faldende renter, særligt i 4. kvartal. Dernæst nød realkreditmarkedet godt af faldende kreditspænd, men også en lavere volatilitet havde en positiv indvirkning på konverterbare realkreditobligationer med høj kuponrente.

Markedet for konverterbare realkreditobligationer udviklede sig todelt i 2023 afhængigt af kuponrenten.

Udenlandske investorer fortsatte over året med at reducere deres ejerandele af danske konverterbare obligationer med lav kuponrente, mens tilbagekøb fra låntagere aftog i forhold til 2022. Renten på de lange konverterbare obligationer faldt derfor ikke lige så meget som for sammenlignelige statsobligationer. Der var derimod god efterspørgsel efter konverterbare obligationer med høj kuponrente, og da låntagerne samtidigt søgte imod kort rentebinding, betød den begrænsede udstedelse, at disse obligationer klarede sig bedre end sammenlignelige inkonverterbare obligationer.

Med en højere løbende rente og en indsnævring af kreditspændet opnåede realkreditobligationer afkast, der oversteg afkastet på tilsvarende statsobligationer i 2023. Lange konverterbare realkreditobligationer, målt ved Nordea CM 7Y, gav således et afkast på 7,8% i 2023.

Solide afkast på erhvervsobligationer

Erhvervsobligationer oplevede i 2023 en positiv udvikling. Drivkraften bag dette var en høj løbende rente kombineret med en indsnævring af kreditspændene til statsobligationer.

Den gunstige udvikling skyldtes en forventning om, at centralbankerne havde styr på inflationen, og at en snarlig vending i centralbankernes pengepolitikken var nært forestående samtidigt med, at økonomien ikke gik i recession. Dette øgede risikovilligheden i markedet. Den positive udvikling skete til trods for stigende misligholdelse af gæld, særligt i high yield-segmentet.

Globale investment grade-obligationer målt ved ICE BofA Global Corporate Index gav kurssikret til danske kroner et afkast på 6,0%, mens globale high yield-obligationer, målt ved ICE BofA Global High Yield Index, gav et afkast kurssikret til kroner på 10,0% i 2023.

Positivt år for emerging markets-obligationer

Markedet for emerging markets-obligationer blev i 2023 positivt påvirket af en stabilisering i de lange amerikanske statsrenter og af især en indsnævring af kreditspændene for en række emerging markets-lande. Derudover skabte den faldende inflation i mange emerging markets-lande ro på de lokale markeder, idet presset for yderligere renteforhøjelser aftog.

De faldende kreditspænd skete primært for lande med de laveste kreditvurderinger. Obligationer udstedt af lande som El Salvador, Venezuela, Argentina, Ukraine, Sri Lanka, Zambia og Pakistan gav således de højeste afkast i aktivklassen på mellem 30% og 150% i 2023. Årsagen til disse afkast skyldtes enten en afklaring i restrukturering af landenes gæld eller undgåelsen af restrukturering. Derudover blev udviklingen for venezuelanske statsobligationer positivt påvirket af, at USA ophævede en række sanktioner mod Venezuela, herunder forbuddet mod handel med landets statsobligationer.

Aktivklassen blev i 2023 positivt påvirket af en række præsidentvalg. I Tyrkiet blev præsident Erdogan genvalgt. Efter sikringen af endnu en valgperiode udnævnte han et nyt økonomisk team, der fik mandat til at implementere en traditionel økonomisk politik med kraftige rentestigninger for at reducere landets høje inflation. I Nigeria gennemførte den nyvalgte præsident Tinubu en række finans- og pengepolitiske reformer, hvilket markedet tog godt imod. Endvidere vandt Javier Milei præsidentvalget i Argentina mod slutningen af året. Han var gået til valg på en gennemgribende reformering af landets politiske og økonomiske strukturer, herunder ubalancen i de statslige finanser. Gennem valgperioden steg argentinske obligationer med ca. 50%.

Konsekvensen af ovennævnte var, at markedet for emerging markets-obligationer udstedt i dollar, målt ved JP Morgan EMBI Global Diversified indeks og kurssikret til DKK, steg med 8,1% i 2023. Emerging markets-obligationer udstedt i lokal valuta, målt ved JP Morgan GBI-EM Global Diversified indeks omregnet til danske kroner, steg derimod med 9,2%.

Stærkt år for globale aktier

De globale aktiemarkeder steg samlet set kraftigt i 2023 som følge af forventninger om markante rentenedsættelser i 2024. Den positive afkastudvikling i de globale aktiemarkeder i 2023 var ikke funderet i indtjeningsvækst, men i en forøgelse af de multipler, som markedet var villigt til at betale for selskabernes indtjening.

Verdensmarkedsindekset steg med 18,4% målt ved MSCI AC World indekset i danske kroner i 2023. Kursstigningen kunne have været større, men afkastudviklingen blev dæmpet af en svækkelse af den amerikanske dollar over for danske kroner på over 3% i 2023.

Udviklingen i verdensmarkedsindekset dækkede over store forskelle mellem regionerne, hvor det amerikanske aktiemarked steg mest, mens aktiemarkederne i Emerging Markets haltede bagefter i 2023. MSCI USA, MSCI Europe, MSCI Japan og MSCI Emerging Markets gav afkast på henholdsvis 23,1%, 16,9%, 17,0% og 6,4% i 2023. Årsagen til det lave afkast i Emerging Markets var den negative udvikling i det kinesiske aktiemarked i 2023.

Markedsudviklingen i USA og globalt blev i 2023 domineret af de store amerikanske teknologiselskaber, der efter store kurstab i 2022 tog revanche i 2023. 'Magnificent Seven' bestående af selskaberne Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia og Tesla steg i gennemsnit over 100%, mens resten af det amerikanske aktiemarked steg mere moderat. Markedets forventning om, at rentestigningerne var ved at nå toppen, bevirkede sammen med hypet om kunstig intelligens, at aktierne på de store teknologiaktier blev efterspurgt i 2023.

Udviklingen i de store teknologiselskaber medførte store forskelle i afkastudviklingen på sektorniveau. Således opnåede sektorerne IT og Kommunikationservice positive afkast på henholdsvis 46,7% og 33,8%, mens Energi alene steg med 2,6% i 2023.

Gennem 2023 udviklede investeringsstilene sig vidt forskelligt. De stigende kurser på de store teknologiaktier påvirkede vækstaktieindekset betydeligt i positiv retning, hvor MSCI World AC Growth-indekset steg med 29,3%. Derimod steg value-aktier målt med MSCI World AC Value indekset alene med 8,3% i 2023. For MSCI World Quality-indekset og MSCI World Low Volatility-indekset var de tilsvarende afkasttal 28,8% og 4,4%.

Positive afkast på danske aktier

Danske aktier udviklede sig positivt i 2023. Udviklingen på det danske aktiemarked viste dog store kursudsving over året. Danske aktier, målt ved OMXCCap GI-indekset, steg 6,4% i 2023.

De store danske aktier, målt ved OMXC25-indekset, steg med 7,1%, mens de mellemstore og mindre selskaber, målt ved OMX Copenhagen ex. OMXC20-indekset, gav et afkast på 6,2% i 2023.

Det danske marked blev i høj grad præget af de skiftende forventninger til udviklingen i styringsrenterne og inflationen, hvor markedets formodning om, at centralbankerne snart var færdige med renteforhøjelserne, var den dominerende. Dette bevirkede, at det danske marked med en overvægt af selskaber med defensive karakterer var mindre efterspurgt af internationale investorer og derfor ikke steg så meget som andre markeder internationalt.

Udviklingen på det danske aktiemarked blev præget af Novo Nordisk, hvis aktiekurs steg med ca. 50% i 2023 som følge af succes med medicin mod fedme. Men også Pandora, Zealand Pharma og Demant bidrog med kraftige kursstigninger, ligesom Danske Bank havde en gunstig udvikling i 2023.

Mange selskaber på det danske aktiemarked oplevede imidlertid en negativ kursudvikling i 2023. Særligt Ørsted blev hårdt ramt med et kursfald på over 40%. Høje renter og stigende udgifter til udvikling af vindmølleparker medførte, at flere projekter måtte skrinlægges med store tab til følge. Dernæst led forventningen til den fremtidige indtjening som følge heraf også et knæk, trods et fortsat stort behov for grøn omstilling inden for energisektoren.

Udviklingen i foreningen i 2023

Et bedre år for foreningen end ventet

Ved indgangen til 2023 var markederne præget af fortsat usikkerhed om udviklingen i inflationen, nervøsiteten for recession samt af krigen i Ukraine.

Den globale økonomi viste sig imidlertid overraskende robust i 2023, særligt i USA, trods en historisk rentestigning i mange lande de seneste par år. Inflationen faldt i 2023, primært som følge af faldende priser på energi og fødevarer. Kerneinflationen viste også tegn på reduktion uden dog at komme tæt på centralbankernes mål. Den amerikanske centralbank signalerede dog mod slutningen af året, at toppen for styringsrenten var nået, og at en rentenedsættelse kunne komme på tale i 2024. Dette blev af de finansielle markeder opfattet som meget positivt, og kurserne på såvel aktier som obligationer steg markant i de sidste måneder af 2023.

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger

Primo 2023 havde foreningens ledelse en forventning for året om moderate afkast på 2-5% i foreningens afdelinger med sikre obligationer. For aktieafdelingerne forventedes afkastene at vise store udsving, og negative afkast kunne ikke udelukkes for 2023.

Udviklingen blev således meget bedre på de finansielle markeder end ventet primo 2023, hvilket gjorde, at afkastene i foreningens afdelinger generelt blev noget højere end forventet af foreningens ledelse.

Aktieafdelinger

Afkastene i foreningens aktieafdelinger blev positive og noget bedre end ventet som følge af den gunstige udvikling på de globale aktiemarkeder i 2023. Udover en robust makroøkonomisk udvikling bevirkede en markedsbølge med kunstig intelligens kraftige kursstigninger på de globale aktiemarkeder, særligt trukket af de store amerikanske teknologiselskaber. Dette skævvred i 2023 markedet til fordel for amerikanske vækstelskaber og ulempe for amerikanske value-aktier.

Sammenlignet med afdelingernes benchmark blev det relative afkast for flertallet af foreningens aktieafdelinger negativt i 2023. Alene afdelingerne Danske Aktier KL og Value Emerging Markets KL opnåede afkast, der væsentligt oversteg afdelingernes respektive benchmark. På denne baggrund finder ledelsen afkastudviklingen for foreningens aktivt forvaltede aktieafdelinger samlet set ikke tilfredsstillende.

Bæredygtige Aktier KL og Bæredygtige Aktier Akk. KL

Afdeling Bæredygtige Aktier KL opnåede afkast på 15,8% og 16,4% i henholdsvis andelsklasse A og W i 2023. Afkastene var væsentligt højere end ventet primo 2023, men lavere end sammenligningsgrundlaget, der steg 18,4%. Afdelingernes afkast findes derfor ikke tilfredsstillende.

Afdeling Bæredygtige Aktier Akk. KL opnåede afkast på 15,5% og 16,1% i henholdsvis andelsklasse A og W i 2023. Afkastene var væsentligt højere end ventet primo 2023, men lavere end sammenligningsgrundlaget, der steg 18,4%. Afdelingernes afkast var derfor ikke tilfredsstillende.

Afdelingerne investerer i selskaber med bæredygtige forretningsmodeller. Afdelingerne er således ikke begrænset til investeringer i selskaber, der løser klimaproblemer, men kan fx også investere i selskaber, der optimerer ressourceforbruget i egen produktion eller hos kunderne.

Afdelingerne opnåede et positivt afkast på investeringer i amerikanske teknologiselskaber som Microsoft og Alphabet, der steg markant i kurs bl.a. pga. eksponering til kunstig intelligens i 2023. Derudover bidrog investeringerne i Novo Nordisk og Schneider Electric positivt til afdelingernes afkast.

Afdelingerne opnåede derimod et negativt bidrag fra investeringerne i AIA Group, International Flavors & Fragrances Inc. og Revvity i 2023.

Relativt til benchmark medførte afdelingernes investeringsstrategi og tilgang til risikospredning samt for- eningens politik for bæredygtige investeringer, at afdelingerne gav lavere afkast end benchmark i 2023. Dette skyldtes en undervægt til 'Magnificent Seven'-teknologiselskaberne. Afdelingerne havde eksponering til Microsoft og Alphabet, men manglende eksponering til fx Nvidia og Meta Platform trak afkastet ned relativt til benchmark.

I løbet af 2023 blev der foretaget justeringer af afdelingernes portefølje. Fire nye selskaber - Hilton, AON, Veralto og HDFC Bank – blev tilkøbt til afdelingernes portefølje, mens International Flavors & Fragrances, Borg Warner, Thermo Fischer og Citibank blev solgt fra.

Bæredygtige Value Aktier KL

Afdeling Bæredygtige Value Aktier KL gav i 2023 et afkast på 7,2% i andelsklasse A og på 7,8% i andelsklasse W, hvilket var højere end ventet primo 2023, men meget lavere end benchmark, der gav et afkast på 18,4%. Afdelingens afkast findes derfor ikke tilfredsstillende. I sammenligning med MSCI World AC Value-indekset, der steg 8,3 % i 2023, så afdelingens afkast mere fornuftige ud.

Afdelingens afkast blev påvirket af de positive aktiemarkeder i 2023, men også af, at markedsafkastet i høj grad blev drevet af en koncentreret skare af amerikanske teknologiselskaber. Manglende eksponering til disse mere højt prissatte aktier havde indflydelse på investeringsstilen value, hvilket påvirkede afkastet for såvel det global value-indeks, MSCI World AC Value, som for afdelingen.

Fordelingen af vindere og tabere på aktiemarkedet var således meget anderledes end året før, og sektorer som IT og Kommunikation gav markant de højeste afkast i 2023. De største negative bidragsydere til afdelingens relative afkast var derfor amerikanske teknologiselskaber som Apple, Microsoft, Nvidia og Meta Platforms, der gennemsnitligt steg mere end 100%, og som afdelingen ikke havde eksponering til. Af afdelingens investeringer blev der endvidere opnået negative bidrag fra positioner i det amerikanske medicinalsselskab Pfizer, det finske teknologiselskab Nokia og den amerikanske apotekerkæde CVS Health Corp., der alle oplevede kurstab i 2023.

Afdelingen opnåede derimod positive afkastbidrag fra den amerikanske byggematerialeproducent Owens Corning, ligesom investeringer i den amerikanske boligbyggekoncern PulteGroup og i den amerikanske leverandør til halvlederindustrien, Applied Materials, bidrog positivt til afdelingens afkast i 2023.

Danske Aktier KL

Afdeling Danske Aktier KL gav i 2023 et afkast på 10,0%, 10,5% og 10,5% for henholdsvis andelsklasse A, KW og W, hvilket var både højere end ventet primo 2023, og højere end benchmark, der gav et afkast på 6,3%. Afdelingens afkast findes derfor tilfredsstillende.

Det danske aktiemarked er vækstorienteret, men indeholder også mange selskaber med defensive egenskaber, hvilket bevirkede, at det danske aktiemarked steg mindre end det globale aktiemarked omregnet til danske kroner.

Afdelingen opnåede positive bidrag til merafkastet i forhold til benchmark i de fleste sektorer, primært som følge af aktievalget. Dernæst opnåede afdelingen tillige fordel af en overvægt indenfor medicinalektoren.

Afkastudviklingen i afdelingen blev positivt påvirket af positioner i Simcorp, der steg kraftigt i 2023 som følge af et købstilbud fra Deutsche Börse. Endvidere gav afdelingens investeringer i sundhedsaktierne Demant, Novo Nordisk og Zealand Pharma et positivt bidrag til såvel afdelingens absolutte som relative afkast i 2023. Afdelingen opnåede derudover fordel af investeringerne i Danske Bank og Pandora, der steg væsentligt i kurs i 2023.

Afdelingen opnåede derimod negative bidrag til såvel det absolutte som relative afkast ved investeringerne i ISS, Bavarian Nordic og Tryg i 2023.

Globale Fokusaktier KL

Afdeling Globale Fokusaktier KL gav i 2023 et afkast på 15,0% i andelsklasse A og på 15,6% i andelsklasse W, hvilket var væsentligt højere end ventet primo 2023. Afkastet var lavere end sammenligningsgrundlaget, der steg 18,4%, hvorfor afdelingens afkast i 2023 findes ikke tilfredsstillende.

Afdeling Globale Fokusaktier KL opnåede positive afkast på investeringer i amerikanske teknologiselskaber som Microsoft og Alphabet, der steg markant i kurs bl.a. på grund af eksponering til kunstig intelligens i 2023. Derudover bidrog investeringerne i Novo Nordisk og Schneider Electric positivt til afdelingens afkast.

Afdelingen opnåede derimod et negativt bidrag fra investeringerne i AIA Group, International Flavors & Fragrances Inc. og Nasdaq i 2023.

Relativt til benchmark medførte afdelingens investeringsstrategi og tilgang til risikospredning, at afkastet blev lavere end benchmark i 2023. Dette skyldtes en undervægt til 'Magnificent Seven'-teknologiselskaberne. Afdelingen havde eksponering til Microsoft, Alphabet og Amazon, men manglende eksponering til fx Nvidia og Meta Platform trak afkastet ned relativt til benchmark.

I løbet af 2023 blev der foretaget justeringer af porteføljen i afdelingen. Fire nye selskaber - Hilton, AON, Veralto og HDFC Bank - blev tilkøbt afdelingens portefølje, mens International Flavors & Fragrances, Johnson & Johnson og Citibank blev solgt fra.

Value Aktier KL

Afdeling Value Aktier KL gav i 2023 et afkast på 9,0% og 9,5% for henholdsvis andelsklasse A og W, hvilket var højere end ventet primo 2023, men meget lavere end benchmark, der gav et afkast på 19,9%. Afdelingens afkast findes derfor ikke tilfredsstillende. I sammenligning med MSCI World AC Value-indekset, der steg 8,3% i 2023, så afkastene i afdelingen mere fornuftige ud.

Afdelingens afkast blev påvirket af de positive aktiemarkeder i 2023, men også af, at markedsafkastet i høj grad blev drevet af en koncentreret skare af amerikanske teknologiselskaber. Manglende eksponering til disse højt prissatte aktier havde indflydelse på investeringsstilen value, hvilket påvirkede afkastet for såvel det global value-indeks, MSCI World AC Value, som for afdelingen.

Fordelingen af vindere og tabere på aktiemarkedet var således meget anderledes end året før, og sektorer som IT og Kommunikation gav markant de højeste afkast i 2023. De største negative bidragsydere til afdelingens relative afkast var derfor amerikanske teknologiselskaber som Apple, Microsoft, Nvidia og Meta Platforms, der gennemsnitligt steg mere end 100%, og som afdelingen ikke havde eksponering til. Af afdelingens investeringer blev der endvidere opnået negative bidrag fra positioner i det amerikanske medicinalsselskab Pfizer, det finske teknologiselskab Nokia og det amerikanske fødevarerforarbejdningselskab Archer Daniels Midland, der alle oplevede kurstab i 2023.

Afdelingen opnåede derimod positive afkastbidrag fra den amerikanske byggematerialeproducent Owens Corning, ligesom investeringer i den amerikanske boligbyggekoncern PulteGroup og i den amerikanske leverandør til halvlederindustrien, Applied Materials, bidrog positivt til afdelingens afkast i 2023.

Value Emerging Markets KL

Afdeling Value Emerging Markets KL gav i 2023 et afkast på 9,5% og 10,0% for henholdsvis andelsklasse A og W, hvilket var både højere end ventet primo 2023, og højere end benchmark, der gav et afkast på 6,4%. Afdelingens afkast findes derfor tilfredsstillende.

Afkastudviklingen i afdelingen blev påvirket af, at emerging markets-aktier i gennemsnit steg mindre end verdensmarkedet, primært som følge af den negative udvikling på det kinesiske aktiemarked i 2023.

Afkastet i 2023 blev positivt påvirket af afdelingens investeringsstil, da value- og small cap-aktier klarede sig bedre end markedet generelt i de udviklende lande. Emerging markets adskilte sig på disse forhold fra verdensmarkedet.

Der var betydelig forskel i afkastudviklingen i de enkelte lande i aktivklassen, og afdelingens undervægt i aktiemarkeder med høje afkast som Indien og Taiwan trak ned i afdelingens relative afkast. En række gode aktievalg i bl.a. Indien udlignede den negative landeeffekt.

De største positive bidragsydere til afdelingens afkast kom fra investeringer i den sydkoreanske chipproducent SK Hynix, det indiske medicinalsselskab Aurobindo Pharma og den brasilianske bank Banco do Brasil. De mest negative bidragsydere var de kinesiske selskaber China Lesso Group, China Yongda Automobiles og Hengan Intl Group, hvilket afspejlede et generelt hårdt år for kinesiske aktier.

Value Europa KL

Afdeling Value Europa KL gav i 2023 et afkast på 13,5% og 14,0% for henholdsvis andelsklasse A og W, hvilket var højere end ventet primo 2023, men lavere end benchmark, der gav et afkast på 16,1%. Afdelingens afkast findes derfor ikke tilfredsstillende.

Afdelingens afkast relativt til benchmark blev negativt påvirket af en mindre eksponering til de mere rentefølsomme europæiske IT-selskaber med aktiviteter inden for kunstig intelligens, der steg markant i aktiekurs i 2023. Samtidig trak afdelingens small cap-eksponering ligesom forrige år afkastet lidt ned, da europæiske small cap-aktier klarede sig dårligere end markedsgennemsnittet som følge af større følsomhed over for en langsomt voksende økonomi.

Samlet set var der i afdelingen et mindre negativt bidrag fra aktieudvælgelsen i 2023. Blandt de største negative bidragsydere til det relative afkast var selskaber som det danske medicinalsselskab Novo Nordisk, det hollandske teknologiselskab ASML Holding og den tyske softwareproducent SAP, som steg kraftigt i kurs, men som afdelingen ikke havde positioner i, da aktierne var højt prisfastsatte.

Af afdelingens investeringer blev der endvidere opnået negative bidrag til det relative afkast fra positioner i det finske teknologiselskab Nokia og i den engelske metal- og kemikalievirksomhed Johnson Matthey. Omvendt var investeringerne i bilproducenten Stellantis (Peugeot, Fiat, Chrysler) samt i bankerne Danske Bank og UBS Group en gevinst for afdelingens relative afkast i 2023.

Obligationsafdelinger

Afkastudviklingen i alle obligationsafdelinger blev positiv og højere end ventet i 2023. Afkastene blev mod slutningen af 2023 påvirket positivt af en markedsforventning om rentefald i de kommende par år uden en nedtur i den globale økonomi. Den løbende renteindtjening kombineret med rentefald og indsnævring af kreditspændene gavnede således afkastene i obligationsafdelingerne i det forgangne år.

Foreningens obligationsafdelinger opnåede samlet set afkast på niveau med afdelingernes respektive benchmark i 2023. På denne baggrund finder ledelsen afkastudviklingen i foreningens obligationsafdelinger tilfredsstillende.

Bolig

Afdeling Bolig opnåede et afkast på 5,3% i 2023. Dette var højere end ventet og på niveau med afdelingens benchmark. Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkastet i afdelingen blev positivt påvirket af et kraftigt rentefald i 4. kvartal, som sendte kurserne på obligationer opad, ligesom det høje renteniveau bidrog med en høj løbende renteindtægt gennem året. Indsnævring af kreditspændene øgede tillige afdelingens afkast i 2023.

Eksponering til variabelt forrentede obligationer, rentetilpasningsobligationer og konverterbare realkreditobligationer bidrog positivt til det relative afkast i forhold til afdelingens benchmark, da rentespændet på realkreditobligationer blev indsnævret, og den implicite volatilitet faldt. En mindre overvægt i konverterbare obligationer med høj kuponrente klarede sig bedre end sammenlignelige inkonverterbare obligationer, hvilket øgede afkastet relativt til sammenligningsgrundlaget i afdelingen i 2023.

Markedets forventning til fremtidig inflation og den aftagende danske inflation i 2023 gjorde, at indekserede statsobligationer klarede sig relativt dårligt. Trods begrænset eksponering til dette segment bidrog positionerne negativt til det relative afkast i afdelingen.

I 2023 besluttede bestyrelsen at foretage en ændring af afdelingens benchmark. Benchmark blev ændret fra 25% Nordea Constant Maturity 3 Years Government Bond Index + 75% Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond Index til et sammensat benchmark bestående af 50% Nykredit Constant Maturity Government Bonds 4 Years Index + 25% Nykredit Constant Maturity Callable Mortgage Bonds 5 Years Index + 25% Nykredit Constant Maturity Bullet Covered Bonds 3 Years Index. Ændringen skete den 1. september 2023. Formålet med skiftet var at få et benchmark, der mere præcist afspejler de underliggende investeringer i afdelingen.

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Foreningens afdeling Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL gav et afkast på 7,2% og 7,4% for henholdsvis andelsklasse A og W, hvilket var noget højere end ventet, men på linje med afdelingens benchmark. Afkastudviklingen findes tilfredsstillende.

Den løbende renteindtjening fra afdelingens obligationer var den væsentligste drivkraft for det positive afkast. Afkastet blev forstærket af lavere kreditspænd og af lavere renter. De største positive afkastbidrag kom fra lange obligationer med en løbetid på mere end syv år. Målt på kreditkvalitet var det virksomheder med de laveste kreditvurderinger samt efterstillede obligationer (kapitalobligationer), som klarede sig bedst.

Relativt til benchmark bidrog en overvægt i obligationer udstedt af finansielle virksomheder, herunder kapitalobligationer, positivt til afdelingens afkast. Afdelingens deltagelse i nyudstedelser bidrog tillige positivt. En undervægt i ejendoms- og industrisektorerne bidrog negativt til merafkastet i 2023, idet disse sektorer steg mere end investment grade-markedet generelt.

I 2023 besluttede bestyrelsen at foretage en ændring af afdelingens benchmark. Benchmark blev ændret fra ICE BofA A-BBB Euro Corporate 3 Years Interest Rate Duration Index (DKK Hedged) til ICE Euro Corporate Paris-Aligned 3 Years Interest Rate Duration Index. Ændringen skete den 1. juni 2023. Det nye benchmark afspejler en investeringsstil, hvor der i investeringerne tages hensyn til en reduktion i CO₂-udslippet i henhold til Paris-aftalen.

Korte Obligationer KL

Korte Obligationer KL gav et afkast på 4,2% og 4,3% i henholdsvis andelsklasse A og W, der har været aktive i hele 2023. Afkastene var højere end ventet og oversteg også afdelingens benchmark, der gav et afkast på 3,7% i 2023. Andelsklasse KW startede den 15. februar 2023 og opnåede et afkast på 3,6% i den resterende del af året, hvilket var på niveau med benchmark i perioden. Ledelsen finder afkastudviklingen tilfredsstillende.

Afkastet i afdelingen blev positivt påvirket af et kraftigt rentefald i 4. kvartal, som sendte kurserne på obligationer opad, ligesom det høje renteniveau bidrog med en høj løbende renteindtægt gennem året. Indsnævring af kreditspændene øgede tillige afdelingens afkast i 2023.

Eksposering til variabelt forrentede obligationer, rentetilpasningsobligationer og konverterbare obligationer bidrog positivt til det relative afkast i forhold til afdelingens benchmark, da rentespændet på realkreditobligationer blev indsnævret, og den implicitte volatilitet faldt. En overvægt i konverterbare obligationer med høj kuponrente klarede sig bedre end sammenlignelige inkonverterbare obligationer, hvilket øgede afkastet relativt til sammenligningsgrundlaget i afdelingen i 2023.

Markedets forventning til fremtidig inflation og den aftagende danske inflation i 2023 gjorde, at indekserede statsobligationer klarede sig relativt dårligt. Trods begrænset eksposering til dette segment bidrog positionerne negativt til det relative afkast i afdelingen.

I 2023 besluttede bestyrelsen at foretage en ændring af afdelingens benchmark. Benchmark blev ændret fra 50% Nordea Constant Maturity 2 Years Government Bond Index + 50% Nordea Constant Maturity 3 Years Government Bond Index til et sammensat benchmark bestående af 50% Nykredit Constant Maturity Government Bonds 2 Years Index + 50% Nykredit Constant Maturity Bullet Covered Bonds 2 Years Index. Ændringen skete den 1. september 2023. Formålet med skiftet var at få et benchmark, der mere præcist afspejler de underliggende investeringer i afdelingen.

Lange Obligationer KL

Lange Obligationer KL gav et afkast på 6,9% og 7,0% i henholdsvis andelsklasse A og W, der har været aktive i hele 2023. Afkastene var højere end ventet og på niveau med afdelingens benchmark, der gav et afkast på 7,0% i 2023. Andelsklasse KW startede den 15. februar 2023 og opnåede et afkast på 5,5% i den resterende del af året, hvilket var lidt lavere end benchmark i samme periode. Samlet set finder ledelsen afkastudviklingen i afdelingen tilfredsstillende.

Afkastet i afdelingen blev positivt påvirket af et kraftigt rentefald i 4. kvartal, som sendte kurserne på obligationer opad, ligesom det høje renteniveau bidrog med en høj løbende renteindtægt gennem året. Indsnævring af kreditspændene øgede tillige afdelingens afkast i 2023.

En overvægt af rentetilpasningsobligationer og konverterbare realkreditobligationer bidrog positivt til det relative afkast i forhold til afdelingens benchmark, da rentespændet på realkreditobligationer blev indsnævret, og den implicitte volatilitet faldt.

Markedets forventning til fremtidig inflation og den aftagende danske inflation i 2023 gjorde, at indekserede statsobligationer klarede sig relativt dårligt. Trods begrænset eksposering til dette segment bidrog positionerne negativt til det relative afkast i afdelingen.

I 2023 besluttede bestyrelsen at foretage en ændring af afdelingens benchmark. Benchmark blev ændret fra 37,5% Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond Index + 62,5% Nordea Constant Maturity 7 Years Government Bond Index til et sammensat benchmark bestående af 50% Nykredit Constant Maturity Government Bonds 5 Years Index + 50% Nykredit Constant Maturity Callable Mortgage Bonds 7 Years Index. Ændringen skete den 1. september 2023. Formålet med skiftet var at få et benchmark, der mere præcist afspejler de underliggende investeringer i afdelingen.

Mellemlange Obligationer KL

Lange Obligationer KL opnåede et afkast på 5,5% og 5,7% i henholdsvis andelsklasse A og i andelsklasse W i 2023. Afkastene var højere end ventet og på niveau med afdelingens benchmark, der gav et afkast på 5,5% i 2023. Afkastudviklingen findes tilfredsstillende.

Afkastet i afdelingen blev positivt påvirket af et kraftigt rentefald i 4. kvartal, som sendte kurserne på obligationer opad, ligesom det høje renteniveau bidrog med en høj løbende renteindtægt gennem året. Indsnævring af kreditspændene øgede tillige afdelingens afkast i 2023.

Eksposering til variabelt forrentede obligationer, rentetilpasningsobligationer og konverterbare realkreditobligationer bidrog positivt til det relative afkast i forhold til afdelingens benchmark, da rentespændet på realkreditobligationer blev indsnævret, og den implicitte volatilitet faldt. En mindre overvægt i konverterbare obligationer med høj kuponrente klarede sig bedre end sammenlignelige inkonverterbare obligationer, hvilket øgede afkastet relativt til sammenligningsgrundlaget i afdelingen i 2023.

Markedets forventning til fremtidig inflation og den aftagende danske inflation i 2023 gjorde, at indekserede statsobligationer klarede sig relativt dårligt. Trods begrænset eksposering til dette segment bidrog positionerne negativt til det relative afkast i afdelingen.

I 2023 besluttede bestyrelsen at foretage en ændring af afdelingens benchmark. Benchmark blev ændret fra 25% Nordea Constant Maturity 3 Years Government Bond Index + 75% Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond Index til et sammensat benchmark bestående af 50% Nykredit Constant Maturity Government Bonds 4 Years Index + 25% Nykredit Constant Maturity Callable Mortgage Bonds 5 Years Index + 25% Nykredit Constant Maturity Bullet Covered Bonds 3 Years Index. Ændringen skete den 1. september 2023. Formålet med skiftet var at få et benchmark, der mere præcist afspejler de underliggende investeringer i afdelingen.

Mix Rente KL

Afdeling Mix Rente KL gav et afkast på 5,9%, 6,0% og 5,5% i henholdsvis andelsklasse A, W og KW i 2023. Afkastudviklingen oversteg ledelsens forventning og findes tilfredsstillende.

Afkastet i afdelingen blev positivt påvirket af et kraftigt rentefald i 4. kvartal, som gav kursstigninger på obligationer, ligesom det høje renteniveau bidrog med en høj løbende renteindtægt gennem året. Indsnævring af kreditspændene øgede tillige afdelingens afkast i 2023.

Eksposering til variabelt forrentede obligationer, rentetilpasningsobligationer og konverterbare realkreditobligationer med høj kuponrente bidrog positivt til afkastet, da rentespændet på realkreditobligationer blev indsnævret, og den implicitte volatilitet faldt.

Afdelingens eksposering til korte high yield-obligationer og emerging markets-obligationer bidrog ligeledes positivt til afdelingens afkast som følge af høj løbende renteindtægt samt kursavancer på grund af rentefald og kreditspændsindsnævninger i 2023.

Bestyrelsen besluttede i 2023 at indføre et benchmark for afdelingen. Afdelingens benchmark består af 50% Nykredit Constant Maturity Government Bonds 4 Years Index + 25% Nykredit Constant Maturity Callable Mortgage Bonds 5 Years Index + 25% Nykredit Constant Maturity Bullet Covered Bonds 3 Years Index. I 2024 og fremad vil dette benchmark blive anvendt som sammenligningsgrundlag i afdelingens afkastrapportering.

Nye Obligationsmarkeder

Afdelingen Nye Obligationsmarkeder KL gav et afkast på 7,5% og 7,7% i henholdsvis andelsklasse A og W i 2023. Afkastet i afdelingen oversteg ledelsens forventning primo 2023, men var lidt under benchmark. Sammenholdt med benchmark finder ledelsen afkastudviklingen acceptabel.

Afdelingens afkastudvikling blev positiv i 2023 som følge af høje, løbende renteindtægter samt indsnævring af kreditspændene i forhold amerikanske statsobligationer. Dertil bidrog et rentefald i 4. kvartal positivt til afkastet.

Det var særligt lande med de laveste kreditkvaliteter, der leverede gode afkast. Dette segment gjorde således et comeback fra de forrige par års dårlige afkast præget af corona-nedlukninger, stramning af pengepolitikken, stigende råvarepriser og Ruslands invasion af Ukraine. Afdelingens overvægtning af Argentina,

Sri Lanka, Ukraine og Zambia fra CCC-segmentet var dermed med til at drive det relative afkast i en positiv retning.

I løbet af året var afdelingen undervægtet i Investment Grade udstedelser og i den øvre del af BB-segmentet, hvor risikopræmierne var historisk lave. Denne undervægt var fornuftig i 2. og 3. kvartal af 2023, hvor de amerikanske renter steg. Med en defensiv strategi i det rentefølsomme segment relativt til benchmark medførte udmeldingerne fra den amerikanske centralbank, at afdelingen ikke kunne følge med markedet i 4. kvartal. Det betød, at afdelingen endte året med et afkast på niveau med benchmark, selvom der var oparbejdet et merafkast ultimo oktober.

Virksomhedsobligationer High Yield KL og Virksomhedsobligationer High Yield Kort KL

Afdeling Virksomhedsobligationer HY KL gav afkast på 9,8% og 10,1% i henholdsvis andelsklasse A og W i 2023, hvilket var noget højere end ventet og på niveau med afdelingens benchmark. Ledelsen finder afkastudviklingen i afdelingen tilfredsstillende.

Afdeling Virksomhedsobligationer HY Kort KL opnåede afkast på 9,1% og 9,3% i henholdsvis andelsklasse A og W i 2023. Afkastudviklingen var noget højere end ventet, men også højere end afdelingens benchmark. Ledelsen finder afkastudviklingen i afdelingen tilfredsstillende.

Den positive afkastudvikling i de to afdelinger blev drevet af høj løbende renteindtjening fra afdelingernes obligationer forstærket af indsnævring af kreditspændene og af lavere renter i 2023.

Afdelingernes positive udvikling relativt til benchmark kom især fra overvægt i sektorerne finans og materialer samt fra en undervægt i ejendomssektoren.

Det positive bidrag fra finanssektoren var bredt funderet og kom bl.a. fra obligationer udstedt af banker, forsikringselskaber, gældsinddrivelsesselskaber og investeringsselskaber. Inden for materialer var der også en række af afdelingernes positioner, der bidrog positivt, herunder obligationer udstedt af guldmineselskaber samt andre råvarerrelaterede selskaber.

Ejendomssektoren var den eneste sektor i high yield-markedet, der leverede et negativt afkast i 2023. Dette var et resultat af det høje renteniveau og af fortsat svaghed på det kinesiske ejendomsmarked. Afdelingernes undervægt i ejendomssektoren samt positive obligationsvalg inden for sektoren bidrog imidlertid positivt til det relative afkast i forhold til benchmark.

Indeksbaserede afdelinger

Foreningens INDEX-afdelinger har til formål at kopiere afkastudviklingen af valgte markedsindeks. Som markedet gav alle de indeksbaserede afdelinger positive og bedre end ventede afkast i 2023.

Året blev generelt præget af store kursstigninger i de indeksbaserede aktieafdelinger, men med store forskelle i afkast mellem de enkelte afdelinger afhængigt af markedssegment. Globalt, og især i USA, var stigningerne i særlig grad drevet af nogle få, meget store aktier – 'Magnificent Seven'-teknologiselskaber, der som følge af bølgen med kunstig intelligens steg kraftigt i kurs i løbet af året. Det gavnede i særlig grad afdeling INDEX USA Growth KL og afdeling INDEX Dow Jones Sustainability World KL.

I den anden ende af afkastspektret lå afdeling INDEX USA Value KL, som ikke er eksponeret mod omtalte 'Magnificent Seven'. Det laveste, men positive, afkast opnåede afdeling INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL. Det var dog i overensstemmelse med forventningen i et kraftigt stigende marked, hvor Minimum Volatility-faktoren heller ikke historisk har kunnet følge med det brede marked.

Et succeskriterie for indeksbaserede afdelinger er evnen til at følge afkastudviklingen på det valgte indeks tætt. Det måles ved nøgletallet 'tracking error'. 'Tracking error' bør helst være under 1%, men der kan være udfordringer med at nå derved på enkelte områder som small cap aktier og emerging markets aktier. Ultimo 2023 havde foreningens INDEX-afdelinger en 'tracking error' på eller under 0,5% målt på tre års historik med undtagelse af afdelingerne INDEX Emerging Markets KL, INDEX Europa Small Cap KL og INDEX US Small Cap KL. Ledelsen finder dette tilfredsstillende.

I 2023 har foreningens porteføljeforvalter arbejdet på at nedbringe 'tracking error' i foreningens INDEX-afdelinger. Dette er sket i porteføljekonstruktionen ved at øge antallet af positioner i porteføljerne og ved at indsnævre porteføljeafvigelse på lande, brancher og/eller faktorer i forhold til de respektive indeks. Udviklingen viser, at 'tracking error' i foreningens afdelinger er faldet eller er uændret i 2023 i forhold til det foregående år.

Som følge af ændringen i foreningens politik for bæredygtige investeringer, hvor mange selskaber indenfor udvinding af fossile brændstoffer blev udelukket fra investeringsuniverset, fandt ledelsen det nødvendigt at ændre indeks for fire af INDEX-afdelingerne i 2023. De nye indeks for afdelingerne er blevet tilpasset foreningens eksklusionsliste.

INDEX Bæredygtige Japan KL

Afdeling INDEX Bæredygtige Japan KL opnåede et afkast på 10,8% i 2023. Afkastet var noget højere end ventet, men lavere end afdelingens benchmark, der gav et afkast på 11,7% i 2023. Korrigeret for afdelingens omkostninger findes afkastudviklingen acceptabelt.

I sammenligning med det overordnede indeks, MSCI Japan, opnåede det bæredygtige indeks, som afdelingen søger at følge, ikke samme høje afkast i 2023.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,26% ultimo 2023.

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Afdeling INDEX Dow Jones Sustainability World KL opnåede et afkast på 19,1% i 2023. Afkastet var meget højere end ventet og på niveau med afdelingens benchmark fratrukket omkostninger i 2023. Ledelsen finder afkastudviklingen tilfredsstillende.

Afdelingens afkast i 2023 nød godt af de positive aktiemarkeder og den høje vægtning mod en række amerikanske teknologivirksomheder som fx Microsoft.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,36% ultimo 2023.

INDEX Emerging Markets KL

Afdeling INDEX Emerging Markets KL opnåede et afkast på 7,3% i 2023. Afkastet var højere end ventet, men også højere end afdelingens benchmark i 2023. Ledelsen finder afkastudviklingen tilfredsstillende.

Afdelingens afkast i 2023 blev påvirket af, at emerging markets aktier i gennemsnit ikke opnåede det samme høje afkast som verdensmarkedet. Den negative kursudvikling i Kina havde en dæmpende virkning på afkastet for såvel indekset som afdelingen.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 1,17% ultimo 2023. En tracking error på over 1% er i den høje ende, men er ikke usædvanligt for aktivklassen.

I 2023 besluttede bestyrelsen at ændre afdelingens benchmark som følge af gennemførelsen af foreningens ajourførte politik for bæredygtige investeringer, hvor bl.a. selskaber med produktion af fossile brændstoffer og uden en transitionsplan blev fjernet fra investeringsuniverset.

Det indeks, hvis afkastudvikling afdelingen søger at kopiere, blev således i 2023 ændret fra MSCI Emerging Markets indekset til MSCI Emerging Markets ex Select Securities indekset, hvor der bliver taget højde for selskaber på foreningens eksklusionsliste. Benchmarkændringen skete pr. 1. december 2023. Fremadrettet

ventes afkastafvigelsen i forhold til benchmark samt tracking error at blive reduceret som følge af benchmarkændringen.

INDEX Europa Growth KL

Afdeling INDEX Europa Growth KL opnåede et afkast på 16,4% i 2023. Afkastet var højere end ventet, men på niveau med afdelingens benchmark, der steg 16,4% i 2023. Ledelsen finder afkastudviklingen tilfredsstillende.

Afdelingens afkast blev i 2023 påvirket af de positive europæiske markeder, der steg mere end ventet. Forskellen mellem afkastudviklingen i hovedindekset, MSCI Europe, og Growth- og Value-indekset i Europa var begrænset i 2023.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,28% ultimo 2023.

INDEX Europa Small Cap KL

Afdeling INDEX Europa Small Cap KL opnåede et afkast på 13,5% i 2023. Afkastet var højere end ventet, men også højere end afdelingens benchmark, der steg 13,0% i 2023. Ledelsen finder afkastudviklingen tilfredsstillende.

Afdelingens afkast blev i 2023 påvirket af de positive europæiske markeder, der steg mere end ventet. Afkastet var mindre end markedsindekset, da small cap aktier gav lavere afkast end large cap aktier på de europæiske markeder i 2023.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,83% ultimo 2023.

INDEX Europa Value KL

Afdeling INDEX Europa Value KL opnåede et afkast på 17,4% i 2023. Afkastet var højere end ventet, men også højere end afdelingens benchmark, der steg 16,4% i 2023. Ledelsen finder afkastudviklingen tilfredsstillende.

Afdelingens afkast blev i 2023 påvirket af de positive europæiske markeder, der steg mere end ventet. Forskellen mellem afkastudviklingen i hovedindekset, MSCI Europe, og Growth- og Value-indekset i Europa var begrænset i 2023. Afkastafvigelsen til benchmark kan primært tilskrives foreningens eksklusionsliste.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,48% ultimo 2023.

I 2023 besluttede bestyrelsen at ændre afdelingens benchmark som følge af gennemførelsen af foreningens ajourførte politik for bæredygtige investeringer, hvor bl.a. selskaber med produktion af fossile brændstoffer og uden en transitionsplan blev fjernet fra investeringsuniverset.

Det indeks, hvis afkastudvikling afdelingen søger at kopiere, blev således i 2023 ændret fra MSCI Europe Value indekset til MSCI Europe Value ex Select Securities indekset, hvor der bliver taget højde for selskaber på foreningens eksklusionsliste. Benchmarkændringen skete pr. 1. december 2023. Fremadrettet ventes afkastafvigelsen i forhold til benchmark samt tracking error at blive reduceret som følge af benchmarkændringen.

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Afdeling INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL opnåede et afkast på 4,2% i 2023. Afkastet var højere end ventet, men på niveau med afdelingens benchmark, der steg 4,6% i 2023. Ledelsen finder afkastudviklingen tilfredsstillende.

Afdelingens afkast udviklede sig positivt i 2023, men steg ikke tilnærmelsesvis som verdensmarkedet generelt. Dette er forventeligt i kraftigt stigende markeder.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,39% ultimo 2023.

I 2023 besluttede bestyrelsen at ændre afdelingens benchmark som følge af gennemførelsen af foreningens ajourførte politik for bæredygtige investeringer, hvor bl.a. selskaber med produktion af fossile brændstoffer og uden en transitionsplan blev fjernet fra investeringsuniverset.

Det indeks, hvis afkastudvikling afdelingen søger at kopiere, blev således i 2023 ændret fra MSCI World Minimum Volatility (EUR optimised) indekset til Morningstar Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select indekset, hvor der bliver taget højde for selskaber på foreningens eksklusionsliste. Benchmarkændringen skete pr. 1. december 2023. Fremadrettet ventes afkastafvigelsen i forhold til benchmark samt tracking error at blive reduceret som følge af benchmarkændringen.

INDEX OMX C25 KL

Afdeling INDEX OMX C25 KL opnåede et afkast på 8,8% i 2023. Afkastet var højere end ventet, men på niveau med afdelingens benchmark, der steg 9,1% i 2023. Ledelsen finder afkastudviklingen tilfredsstillende.

Afdelingens afkast udviklede sig positivt i 2023, om end ikke tilnærmelsesvis som verdensmarkedet.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,10% ultimo 2023.

INDEX Stabile Obligationer KL

Afdelingen INDEX Stabile Obligationer KL gav et afkast på 5,0% i såvel andelsklasse A som W i 2023. Afkastet i afdelingen oversteg ledelsens forventning primo 2023, men var lidt under benchmark. Sammenholdt med benchmark finder ledelsen afkastudviklingen acceptabel.

Afkastet i afdelingen blev positivt påvirket af et kraftigt rentefald i 4. kvartal, som gav kursstigninger på obligationer, ligesom det høje renteniveau bidrog med en høj løbende renteindtægt gennem året. Indsnævring af kreditspændene øgede tillige afdelingens afkast i 2023.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,50% i begge andelsklasser ultimo 2023.

INDEX USA Growth KL

Afdeling INDEX USA Growth KL opnåede et afkast på 41,4% i 2023. Afkastet var meget højere end ventet, men på niveau med afdelingens benchmark, der steg 41,9% i 2023. Ledelsen finder afkastudviklingen tilfredsstillende.

Afkastudviklingen i afdelingen oversteg væsentligt ledelsens forventninger som følge af afdelingens store eksponering til de store amerikanske teknologiselskaber, der steg markant i 2023.

Tracking error målt på tre års afkast udgjorde 0,36% ultimo 2023.

INDEX USA Small Cap KL

Afdeling INDEX USA Small Cap KL opnåede et afkast på 14,2% i 2023. Afkastet var højere end ventet, men på niveau med afdelingens benchmark, der steg 14,2% i 2023. Ledelsen finder afkastudviklingen tilfredsstillende.

Afkastudviklingen i afdelingen blev positiv som følge af markedet, men kursstigningen blev ikke så markant som generelt for det amerikanske aktiemarked, da investorernes fokus primært var på de store amerikanske teknologiselskaber.

Tracking error målt på treårsafkast udgjorde 1,31% ultimo 2023. En tracking error på over 1% er i den høje ende, men er ikke usædvanligt for aktivklassen.

INDEX USA Value KL

Afdeling INDEX USA Value KL opnåede et afkast på 5,2% i 2023. Afkastet var højere end ventet, men på niveau med afdelingens benchmark, der steg 5,5% i 2023. Ledelsen finder afkastudviklingen tilfredsstillende.

Afkastudviklingen i afdelingen blev positiv i 2023, men kursstigningen blev noget lavere end generelt for det amerikanske aktiemarked, da investorenes fokus primært var på de store amerikanske teknologiselskaber.

Tracking error målt på tre års-afkast udgjorde 0,39% ultimo 2023.

I 2023 besluttede bestyrelsen at ændre afdelingens benchmark som følge af gennemførelsen af foreningens ajourførte politik for bæredygtige investeringer, hvor bl.a. selskaber med produktion af fossile brændstoffer og uden en transitionsplan blev fjernet fra investeringsuniverset.

Det indeks, hvis afkastudvikling afdelingen søger at kopiere, blev således i 2023 ændret fra MSCI USA Value indekset til MSCI USA Value ex Select Securities indekset, hvor der bliver taget højde for selskaber på foreningens eksklusionsliste. Benchmark-ændringen skete pr. 1. december 2023. Fremadrettet ventes afkastafvigelsen i forhold til benchmark samt tracking error at blive reduceret som følge af benchmark-ændringen.

Blandede afdelinger

Foreningens Mix-afdelinger med en blanding af aktier og obligationer gav alle positive afkast i 2023, som var højere end ledelsens forventning primo året. Afkastene var imidlertid lavere end de respektive benchmark, hvorfor ledelsen med en enkelt undtagelse finder afkastudviklingen i afdelingerne ikke tilfredsstillende i forhold til sammenligningsgrundlaget.

På trods af strammere monetære omgivelser realiserede finansmarkedet i 2023 et afkastmønster, som var kendetegnet ved højere afkast for risikofyldte aktiver end for risikofrie aktiver. Dette bevirkede, at der generelt blev opnået større absolutte afkast i afdelingerne Mix Aktier KL, Mix Maksimum Risiko KL og Mix Høj Risiko KL, der er eksponeret mere mod aktier end i afdelingerne Mix Minimum Risiko KL og Mix Lav Risiko KL, der i højere grad er eksponeret mod obligationer. Afdeling Mix Mellem Risiko KL realiserede et afkast, der lå imellem de to yderpunkter.

Relativt til benchmark leverede obligationsdelen i de blendede afdelinger på niveau med benchmark i 2023. Aktiekomponenten i afdelingernes værdipapirporteføljer var derimod hovedårsagen til afdelingernes lavere afkast end benchmark. En undervægt i de store amerikanske teknologiselskaber omtalt andetsteds i årsrapporten som 'Magnificent Seven' resulterede sammen med en overvægt i danske aktier i et samlet afkast fra aktiekomponenten, der var væsentligt lavere end aktiedelen af afdelingernes respektive benchmark givet ved MSCI World All Countries. Betydningen heraf var, at de aktietunge afdelinger opnåede et noget lavere afkast end benchmark end de mere obligationstunge afdelinger.

Mix Aktier KL

Afdeling Mix Aktier KL gav afkast på 12,0%, 12,5% og 12,5% i henholdsvis andelsklasse A, KW og W i 2023, hvilket var noget højere end ventet, men noget lavere end afdelingens benchmark, der steg 18,4%. I sammenligning med benchmark finder ledelsen afkastudviklingen i afdelingen ikke tilfredsstillende.

Mix Høj Risiko KL

Afdeling Mix Høj Risiko KL gav afkast på 10,4%, 11,0% og 11,0% i henholdsvis andelsklasse A, KW og W i 2023, hvilket var noget højere end ventet, men noget lavere end afdelingens benchmark, der steg 14,0%. I sammenligning med benchmark finder ledelsen afkastudviklingen i afdelingen ikke tilfredsstillende.

Mix Mellem Risiko KL

Afdeling Mix Mellem Risiko KL gav afkast på 8,9%, 9,4% og 9,4% i henholdsvis andelsklasse A, KW og W i 2023, hvilket var højere end ventet, men lavere end afdelingens benchmark, der steg 11,4%. I sammenligning med benchmark finder ledelsen afkastudviklingen i afdelingen ikke tilfredsstillende.

Mix Lav Risiko KL

Afdeling Mix Lav Risiko KL gav afkast på 7,3%, 7,7% og 7,7% i henholdsvis andelsklasse A, KW og W i 2023, hvilket var højere end ventet, men lavere end afdelingens benchmark, der steg 8,7%. I sammenligning med benchmark finder ledelsen afkastudviklingen i afdelingen ikke tilfredsstillende.

Mix Maksimum Risiko KL

Afdeling Mix Maksimum Risiko KL gav afkast på 11,4%, 12,0% og 12,0% i henholdsvis andelsklasse A, KW og W i 2023, hvilket var noget højere end ventet, men noget lavere end afdelingens benchmark, der steg 16,5%. I sammenligning med benchmark finder ledelsen afkastudviklingen i afdelingen ikke tilfredsstillende.

Mix Minimum Risiko KL

Afdeling Mix Minimum Risiko KL gav afkast på 6,5%, 6,9% og 6,9% i henholdsvis andelsklasse A, KW og W i 2023, hvilket var højere end ventet, men lidt lavere end afdelingens benchmark, der steg 7,0%. Ledelsen finder afkastudviklingen i afdelingen tilfredsstillende.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 2023 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på 5.993 mio. kr. mod -6.332 mio. kr. året før.

Den samlede formue var 75.687 mio. kr. ultimo året mod 58.380 mio. kr. ved starten af året. Formuen i foreningen steg med 29,64% gennem 2023. Formueændringen kan tilskrives årets kursstigning samt nettoemissioner på 13.516 mio. kr. med fradrag af udlodninger på 3.192 mio. kr.

De samlede administrationsomkostninger udgjorde 429 mio. kr. i 2023 mod 403 mio. kr. året før. Omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue var 0,58% i 2023 mod 0,68% året før.

Resultat, formue, indre værdi pr. andel samt afkast og benchmark-afkast for foreningens afdelinger og andelsklasser er vist i 'Oversigt over hovedtal for 2023 for foreningens afdelinger og andelsklasser'.

Justering af politik for bæredygtige investeringer

Foreningens ledelse har gennem 2023 arbejdet med politik for bæredygtige investeringer på baggrund af input fra Nykredit. Dette arbejde mandede ud i en beslutning om at tiltræde Nykredits politik for bæredygtige investeringer, som blev ændret radikalt i 2023. Ændringen betød, at foreningen fremadrettet ikke ønsker at investere i selskaber inden for udvinding af fossile brændstoffer, medmindre selskaberne har vedtaget en troværdig plan for omstilling af forretningsmodellen, der er i overensstemmelse med Paris-aftalen.

Konsekvensen af ovennævnte ændring er, at foreningens afdelinger i 2023 har været i en proces med nedbringelse af positioner i selskaber indenfor udvinding af fossile brændstoffer. Ikke alle selskaber i denne industri er udelukket, men mange er blevet fjernet fra foreningens investeringsunivers i 2023.

Investor skal derfor være opmærksom på, at selvom tiltaget har til formål at nedbringe den langsigtede risiko i foreningens afdelinger, vil der være perioder fremadrettet, hvor afkastudviklingen kan afvige væsentligt fra markedet, såfremt olie- og gaspriserne af den ene eller anden årsag stiger eller falder kraftigt.

Generalforsamling 2023

Generalforsamlingen blev afholdt den 19. april 2023, hvor årsrapporten for 2022 blev godkendt. Bestyrelsens forslag til afvikling af andelsklasse DAB W i afdelingerne Mix Lav Risiko KL, Mix Mellem Risiko KL og Mix Høj Risiko K blev vedtaget på generalforsamlingen. Andelsklasserne er efterfølgende lukket i Maj 2023.

På generalforsamlingen genopstillede Torben Nielsen og Peter Reedtz ikke til bestyrelsen. I stedet blev Jesper Lau Hansen og Claus E. Petersen opstillet og indvalgt som nye bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen består herefter af Kim Duus som formand, Anne Charlotte Mark som næstformand og af Jesper Lau Hansen, Claus E. Petersen og Tine Roed som menige medlemmer.

EY blev genvalgt som foreningens revisor.

Oversigt over hovedtal for 2023 for foreningens afdelinger og andelsklasser

Oversigt over afdelinger uden andelsklasser samt afdelinger opdelt i andelsklasse A:

Investeringsforeningen Sparinvest	Resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (i %)	Afkast for benchmark (i %)
Aktiebaserede afdelinger					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	15.042	134.003	269,21	15,51	18,35
Bæredygtige Aktier KL A	69.798	525.493	138,16	15,77	18,35
Bæredygtige Value Aktier KL A	1.364	23.283	105,65	7,21	18,35
Danske Aktier KL A	41.170	431.523	220,51	10,03	6,34
Globale Fokusaktier KL A	5.449	44.747	124,39	15,01	18,35
Mix Aktier KL A	19.561	179.914	124,37	11,96	18,35
Value Aktier KL A	357.623	4.115.985	553,42	8,98	19,89
Value Emerging Markets KL A	17.334	174.107	130,54	9,46	6,37
Value Europa KL A	47.114	359.116	110,07	13,46	16,11
Obligationsbaserede afdelinger					
Bolig	6.978	141.023	93,14	5,34	5,50
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	19.659	284.896	97,27	7,17	7,25
INDEX Stabile Obligationer KL A	139.837	3.145.942	133,42	5,01	5,54
Korte Obligationer KL A	78.501	1.865.055	108,84	4,24	3,74
Lange Obligationer KL A	23.128	373.407	91,31	6,86	6,96
Mellemlange Obligationer KL A	78.658	1.470.085	97,60	5,54	5,50
Mix Rente KL A	7.135	139.288	96,90	5,85	*
Nye Obligationsmarkeder KL A	31.387	439.065	93,49	7,50	8,06
Virksomhedsobligationer HY KL A	22.786	250.841	92,91	9,77	9,96
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	57.056	725.570	95,16	9,08	8,66

Investeringsforeningen Sparinvest	Resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (i %)	Afkast for benchmark (i %)
Indeksbaserede afdelinger					
INDEX Bæredygtige Japan KL	16.170	180.803	64,98	10,80	11,66
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	634.530	4.101.970	198,44	19,09	19,73
INDEX Emerging Markets KL	115.715	1.691.723	128,82	7,32	6,18
INDEX Europa Growth KL	105.043	851.391	155,60	16,36	16,42
INDEX Europa Small Cap KL	53.505	438.053	169,61	13,47	13,01
INDEX Europa Value KL	109.406	736.866	116,32	17,38	16,35
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	169.814	3.972.730	140,01	4,24	4,64
INDEX OMX C25 KL	318.916	4.079.119	286,11	8,77	9,08
INDEX USA Growth KL	451.554	1.961.944	144,15	41,39	41,86
INDEX USA Small Cap KL	50.343	384.599	117,59	14,22	14,15
INDEX USA Value KL	24.354	483.550	90,25	5,21	5,53
Blandede afdelinger					
Mix Høj Risiko KL A	59.511	607.983	116,29	10,44	14,01
Mix Lav Risiko KL A	167.108	2.395.852	97,85	7,28	8,74
Mix Maksimum Risiko KL A	1.902	21.185	106,42	11,41	16,48
Mix Mellem Risiko KL A	192.669	2.263.263	101,95	8,94	11,37
Mix Minimum Risiko KL A	3.425	57.041	93,86	6,54	7,01

Afdelinger opdelt i andelsklasse W:

Investeringsforeningen Sparinvest	Resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (i %)	Afkast for benchmark (i %)
Aktiebaserede afdelinger					
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	872	5.243	277,49	16,09	18,35
Bæredygtige Aktier KL W	320.298	3.041.744	138,55	16,35	18,35
Bæredygtige Value Aktier KL W	138.004	2.024.727	106,14	7,75	18,35

Investeringsforeningen Sparinvest	Resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (i %)	Afkast for benchmark (i %)
Danske Aktier KL W	69.640	875.781	221,48	10,48	6,34
Globale Fokusaktier KL W	7.629	6.503	124,85	15,59	18,35
Mix Aktier KL W	271	2.437	125,47	12,52	18,35
Value Aktier KL W	551.019	6.702.402	559,10	9,52	19,89
Value Emerging Markets KL W	5.193	160.117	131,04	10,01	6,37
Value Europa KL W	6.693	41.740	111,95	14,03	16,11
Obligationsbaserede afdelinger					
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	63.050	850.893	98,57	7,44	7,25
INDEX Stabile Obligationer KL W	41	922	133,46	5,01	5,54
Korte Obligationer KL W	75.120	1.910.491	109,04	4,30	3,74
Lange Obligationer KL W	245.634	3.972.855	91,64	7,03	6,96
Mellemlange Obligationer KL W	275.983	5.367.931	97,89	5,65	5,50
Mix Rente KL W	836	48.941	97,21	6,01	*
Nye Obligationsmarkeder KL W	85.882	1.215.653	94,57	7,72	8,06
Virksomhedsobligationer HY KL W	78.290	951.220	93,85	10,10	9,96
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	37.927	500.219	96,26	9,29	8,66
Blandede afdelinger					
Mix Høj Risiko KL W	11.118	338.673	118,84	10,99	14,01
Mix Lav Risiko KL W	39.216	975.754	98,08	7,66	8,74
Mix Maksimum Risiko KL W	1.780	110.278	106,88	11,96	16,48
Mix Mellem Risiko KL W	42.437	810.961	102,68	9,43	11,37
Mix Minimum Risiko KL W	6.469	243.424	94,44	6,86	7,01

Afdelinger opdelt i andelsklasse KW:

Investeringsforeningen Sparinvest	Resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (i %)	Afkast for benchmark (i %)
Aktiebaserede afdelinger					
Danske Aktier KL KW	941	16.953	221,48	10,48	6,34
Mix Aktier KL KW	1.131	13.069	125,47	12,52	18,35
Obligationsbaserede afdelinger					
Korte Obligationer KL KW ¹⁾	161	7.519	109,04	3,64	3,57
Lange Obligationer KL KW ²⁾	153	3.614	91,64	5,53	6,17
Mix Rente KL W ³⁾	259	8.842	97,21	5,47	*
Blandede afdelinger					
Mix Høj Risiko KL KW	97.789	1.296.995	118,84	10,99	14,01
Mix Lav Risiko KL KW	99.033	1.808.256	98,08	7,66	8,74
Mix Maksimum Risiko KL KW	28.100	349.911	106,88	11,96	16,48
Mix Mellem Risiko KL KW	177.161	2.704.511	102,68	9,43	11,37
Mix Minimum Risiko KL KW	11.638	266.803	94,44	6,86	7,01

Note:

1) Andelsklassen har været aktiv fra 15. februar 2023

2) Andelsklassen har været aktiv fra 15. februar 2023

3) Andelsklassen har været aktiv fra 1. januar 2023

*) Der er i løbet af 2023 indført et benchmark i Mix Rente KL. I 2024 og fremad vil dette benchmark blive anvendt som sammenligningsgrundlag i afdelingens afkastrapportering.

Disclosureforordningen

Disclosureforordningen er en lovgivning, som stiller en række krav til, hvordan finansielle markedsaktører og rådgivere skal oplyse og rapportere om bæredygtighedsrelaterede informationer i relation til investeringsprodukter, herunder afdelinger i investerings- og kapitalforeninger. For alle finansielle produkter skal der oplyses efter artikel 6, som bl.a. stiller krav til oplysning om bæredygtighedsrisici. Derudover kan der for nogle produkter vælges at oplyse efter enten artikel 8 (produkter, der i sine investeringer søger at fremme visse bæredygtighedskarakteristika og markedsfører sig hermed) eller artikel 9 (produkter, som har bæredygtige investeringer som mål).

For alle foreningens afdelinger rapporteres efter artikel 6 samt efter enten artikel 8 eller 9. På tværs af alle afdelinger har foreningen i år gennemført nye eksklusionskriterier vedrørende fossile brændsler. Disse har ført til en markant reduktion af omstillingsrelaterede klimarisici, da der nu kun investeres i selskaber, som vurderes at have troværdige omstillingsplaner i overensstemmelse med Paris-aftalen.

Denne årsrapport indeholder en særskilt rapportering for afdelinger omfattet af rapporteringsforpligtelserne i artikel 8 og artikel 9 i Disclosureforordningen.

Risikoforhold i foreningens afdelinger

Det er bestyrelsen, som fastlægger de overordnede rammer for investeringspolitikken. Investeringspolitikken for hver enkelt afdeling er fastsat i foreningens vedtægter og videre uddybet i foreningens fællesprospekt. Investeringspolitikken afhænger af afdelingstype og fastlægger en række forskellige krav til afdelingens investeringer. Det kan fx være krav til varighed for obligationsafdelinger.

I det efterfølgende er de finansielle og forretningsmæssige risici for investeringerne i Investeringsforeningen Sparinvest beskrevet.

Risici samt risikostyring

Som investor i foreningen får man løbende pleje af sin opsparing. Plejen indebærer blandt andet hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikofaktorerne varierer fra afdeling til afdeling, og nogle risici påvirker især aktieafdelingerne, mens andre især påvirker obligationsafdelingerne. Andre risikofaktorer gælder for begge typer af afdelinger. En af de vigtigste risikofaktorer er valget af afdelinger. Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere, og at de enkelte afdelinger investerer inden for hver deres investeringsområde uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at hvis investor fx har valgt at investere i en afdeling, der har value-aktier som investeringsområde, så fastholdes dette investeringsområde, uanset om de pågældende aktier stiger eller falder i værdi.

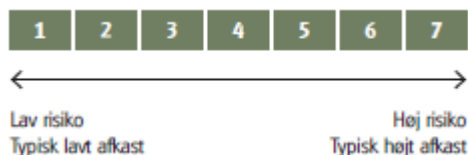
Risikoen ved at investere via en investeringsforening kan overordnet knytte sig til fire elementer:

- investors eget valg af afdelinger
- investeringsmarkederne
- investeringsbeslutningerne
- driften af foreningen

Risici knyttet til investors valg af afdelinger

Inden investor beslutter sig for at investere, er det vigtigt at få fastlagt en investeringsprofil, så investeringerne kan sammensættes ud fra den enkelte investors behov og forventninger. Desuden er det afgørende, at investor er bevidst om de risici, der er forbundet med den konkrete investering. Det kan være en god idé at fastlægge sin investeringsprofil i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilken risiko investor ønsker at løbe med sin investering, og hvor lang tidshorisonten for investeringen er. Hvis man investerer over en kortere tidshorisont, er aktieafdelingerne for de fleste investorer sjældent velegnede.

Ved overgangen til PRIIP-metoden den 1. januar 2023 er der sket en ændring vedrørende risikoscoren. Selve risikoscoren vises uændret ved et tal mellem 1 og 7, hvor "1" udtrykker laveste risiko og "7" højeste risiko, mens ændringen ligger i, at skalaniveauerne er blevet justeret. Dermed vil de fleste afdelinger blive placeret i en lavere risikoklasse end ved den gamle metode – også selvom afdelingens investeringer og investeringsstrategi er fuldstændig uændret. Af den enkelte afdelings regnskab fremgår dens risikoklassifikation målt med risikoindikatoren fra det nye dokument, "Central information".



Risici knyttet til investeringsmarkederne

Disse risikoelementer er fx risikoen på aktiemarkederne, renterisikoen, kreditrisikoen og valutarisikoen. Hver af disse risikofaktorer håndteres inden for de givne rammer på de mange forskellige investeringsområder, afdelingerne investerer på. Eksempler på risikostyringselementer er afdelingernes investeringspolitikker og -restriktion, lovgivningens krav om risikospredning, adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter samt interne kontroller.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Investeringsbeslutninger i de aktivt forvaltede afdelinger er baseret på porteføljeforvalternes vurderinger. Ud fra grundige analyser af fx selskabers finansielle tilstand, herunder gæld, balance og forretningsmodel, træffes der beslutninger om at købe og sælge aktier og obligationer. På trods af at porteføljeforvalterne følger fastlagte investeringsprocesser og er underlagt risikorammer, er denne type beslutninger i sagens natur forbundet med usikkerhed.

Som det andetsteds i årsrapporten, har bestyrelsen valgt et benchmark for samtlige afdelinger. Et benchmark er et indeks, der repræsenterer investeringsuniverset og afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor den enkelte afdeling investerer. Hvor afdelingernes afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger, tages der i afkastudviklingen af benchmarket ikke højde for sådanne omkostninger.

Målet med de aktivt forvaltede afdelinger er at opnå et langsigtet afkast, der er højere end afkastet på de respektive benchmark - tillagt omkostninger forbundet med aktiv forvaltning. For eksempel søges dette mål i de value-baserede aktieafdelinger opnået ved at investere i selskaber, hvor det vurderes, at markedsværdien af selskabet er væsentligt lavere end selskabets reelle værdi i form af aktiver, indtjening m.m. Investeringsprocessen tager altså udgangspunkt i det enkelte selskab og dets forhold, og det er en aktiv beslutning – inden for fastlagte risikorammer – at afvige fra benchmarket i bestræbelserne på at leve op til målsætningen.

Nøgletallet 'active share' måler, hvor meget sammensætningen af en afdelings portefølje afviger fra benchmarket. Jo højere tal, des mere aktivt er afdelingen forvaltet. Herunder ses en oversigt over 'active share' for samtlige afdelinger med et benchmark, som kun investerer i aktier. Investorer forventer generelt en 'active share' på over 60 % for en aktivt forvaltet afdeling. Som det fremgår herunder, lever de aktive forvaltede afdelinger op til denne forventning.

Active share pr. 31/12-2023:

Aktiebaserede afdelinger	%
Bæredygtige Aktier Akk. KL	89
Bæredygtige Aktier KL	89
Bæredygtige Value Aktier KL	95
Danske Aktier KL*	29
Globale Fokusaktier KL	86
Value Aktier KL	92
Value Emerging Markets KL	87
Value Europa KL	82

* Danske Aktier KL udgør et snævert investeringsunivers, hvorfor en lavere 'active share' ikke nødvendigvis afspejler en lav grad af aktiv forvaltning.

Ved at bruge matematiske og statistiske modeller vælges i disse afdelinger et udsnit af de aktier, der indgår i et givent aktieindeks, og som opfører sig næsten identisk hermed. Det, at følge et udvalgt indeks, betegnes også som 'tracking', og graden hvormed indeksafdelingernes afkast afviger fra det originale indeks, kaldes derfor 'tracking error' (TE).

Succeskriteriet for afdelingernes resultater måles ud fra denne 'tracking error'.

I INDEX-afdelingerne varierer 'tracking error' alt efter det segment, der investeres i.

Passivt forvaltede - Tracking Error pr. 31/12-2023:

Indeksbaseerede afdelinger	Aktuel TE pr. 31.12.2023**
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,26 %
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,36 %
INDEX Emerging Markets KL	1,17 %
INDEX Europa Growth KL	0,28 %
INDEX Europa Small Cap KL	0,83 %
INDEX Europa Value KL	0,48 %
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,39 %
INDEX OMX C25 KL	0,10 %
INDEX USA Growth KL	0,36 %
INDEX USA Small Cap KL	1,31 %
INDEX USA Value KL	0,39 %
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,50 %
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,51 %

* Uændret i forhold til 2022

** Baseret på tre års historik

De aktivt forvaltede afdelinger har typisk en højere 'tracking error' end de passivt forvaltede afdelinger, da de ikke har til formål at følge deres respektive benchmark. Derfor er der heller ikke opstillet en øvre grænse for 'tracking error' for de aktivt forvaltede afdelinger.

Aktivt forvaltede - Tracking Error pr. 31/12-2023 pr. andelsklasse:

Aktiebaserede afdelinger/andelsklasser	Aktuel TE pr. 31.12.2023*
Bæredygtige Aktier KL A	3,89 %
Bæredygtige Aktier KL W	3,88 %
Bæredygtige Value Aktier KL A	*
Bæredygtige Value Aktier KL W	*
Mix Aktier KL A	6,06 %
Mix Aktier KL W	6,07 %
Mix Aktier KL KW	*
Danske Aktier KL A	2,82 %
Danske Aktier KL W	2,83 %

Danske Aktier KL KW	*
Globale Fokusaktier KL A	3,85 %
Globale Fokusaktier KL W	3,83 %
Value Aktier KL A	8,31 %
Value Aktier KL W	8,30 %
Value Emerging Markets KL A	6,35 %
Value Emerging Markets KL W	6,34 %
Value Europa KL A	6,37 %
Value Europa KL W	6,36 %
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	4,50 %
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	4,49 %
Obligationsbaserede afdelinger	
Bolig	1,55 %
Korte Obligationer KL A	0,98 %
Korte Obligationer KL W	0,98 %
Korte Obligationer KL KW	*
Lange Obligationer KL A	1,82 %
Lange Obligationer KL W	1,82 %
Lange Obligationer KL KW	*
Mellemlange Obligationer KL A	1,62 %
Mellemlange Obligationer KL W	1,62 %
Nye Obligationer KL A	2,04 %
Nye Obligationer KL W	2,04 %
Virksomhedsobligationer HY KL A	3,08 %
Virksomhedsobligationer HY KL W	3,09 %
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	2,07 %
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	2,07 %
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	1,23 %
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	1,23 %

Blandede afdelinger/andelsklasser*	
Mix Høj Risiko KL A	2,08 %
Mix Høj Risiko KL W	2,10 %
Mix Høj Risiko KL KW	*
Mix Lav Risiko KL A	1,14 %
Mix Lav Risiko KL W	1,14 %
Mix Lav Risiko KL KW	*
Mix Maksimum Risiko KL A	*
Mix Maksimum Risiko KL W	*
Mix Maksimum Risiko KL KW	*
Mix Mellem Risiko KL A	1,58 %
Mix Mellem Risiko KL W	1,58 %
Mix Mellem Risiko KL KW	*
Mix Minimum Risiko KL A	1,17 %
Mix Minimum Risiko KL W	1,17 %
Mix Minimum Risiko KL KW	*
Mix Rente KL A	*
Mix Rente KL W	*

* De pågældende andelsklasser har ikke tre års historik, hvorfor der ikke findes TE for dem.

Risici knyttet til driften af foreningen

For at undgå fejl i driften af foreningen er der fastlagt en lang række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på at udvikle systemerne. Der stræbes efter, at risikoen for menneskelige fejl bliver reduceret mest muligt. Der er desuden opbygget et ledelsesinformationssystem, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast.

Investeringsforeningen Sparinvest er desuden underlagt tilsyn fra Finanstilsynet og en lovpligtig revision ved generalforsamlingsvalgte revisorer. Her er fokus på risici og kontroller i højsædet.

På it-området lægges stor vægt på data- og systemsikkerhed. Der er udarbejdet procedurer og beredskabsplaner, der har som mål inden for fastsatte tidsfrister at kunne genskabe systemerne i tilfælde af større eller mindre nedbrud. Disse procedurer og planer afprøves regelmæssigt.

Ud over at administrationen i den daglige drift har fokus på sikkerhed og præcision, når opgaverne løses, følger bestyrelsen med på området. Formålet er dels at fastlægge sikkerhedsniveauet og dels at sikre, at de nødvendige ressourcer er til stede i form af personale, kompetencer og udstyr.

For yderligere oplysninger om de enkelte afdelinger henvises til det gældende fællesprospekt og Central information for de enkelte afdelinger og andelsklasser. Disse kan downloades fra sparinvest.dk under produktinformationen om den enkelte afdeling eller andelsklasse.

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande

Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, fx Danmark, er der en risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markeds-mæssige eller generelle økonomiske forhold i landet, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Eksponering mod udlandet

Investering i velorganiserede og højtudviklede udenlandske markeder medfører generelt en lavere risiko for den samlede portefølje end investering alene i enkeltlande/-markeder. Udenlandske markeder kan dog være mere usikre end det danske marked på grund af en forøget risiko for en kraftig reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markeds-mæssige og generelle økonomiske forhold.

Valuta

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil den enkelte afdelings kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og danske kroner. Afdelinger, som investerer i danske aktier eller obligationer, har ingen direkte valutarisiko, mens afdelinger, som investerer i europæiske aktier eller obligationer, har begrænset valutarisiko. Afdelinger, hvor der systematisk kurssikres mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. En sådan kurssikring vil fremgå af beskrivelsen af afdelingens investeringsområde under den enkelte afdelingsberetning.

Selskabsspecifikke forhold

Værdien af en enkelt aktie og obligation kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markeds-mæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Værdien af afdelingen kan variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier og obligationer. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt.

Emerging markets

Begrebet 'emerging markets' omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ex. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling samt aktie- og obligationsmarkedet, som er under udvikling. Investeringer i emerging markets er forbundet med særlige risici, der ikke forekommer på de udviklede markeder. Et ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at

rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer samt naturkatastrofer. Effekten kan også være mere vedvarende.

Særlige risici ved obligationsafdelingerne

Obligationsmarkedet

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens investeringer. Desuden vil markeds-mæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko

Renteniveauet varierer fra region til region, og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, Sparinvest investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Kreditrisiko

Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, kreditobligationer osv. – er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer udstedt af erhvervsvirksomheder kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

Særlige risici ved aktieafdelingerne

Udsving på aktiemarkedet

Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markeds-mæssige og økonomiske forhold.

Risikovillig kapital

Afkastet kan svinge meget som følge af selskabernes muligheder for at skaffe risikovillig kapital til fx udvikling af nye produkter. Enkelte afdelingers formue kan investeres i virksomheder, hvis teknologier er helt eller delvist nye, og hvis udbredelse kommercielt og tidsmæssigt kan være vanskelig at vurdere.

Risikoprofilen i foreningens afdelinger er først og fremmest bestemt i foreningens vedtægter og prospekt. Der henvises til prospektet for hvilke risici, der knytter sig til hver enkelt afdeling.

Særlige risici ved blandede afdelinger

Ved investering i blandede afdelinger får man som investor eksponering mod de risici, der knytter sig til både obligations- og aktiemarkedet.

Fund Governance

Generelt

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

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

Bestyrelsen har udpeget Sparinvest S.A. som investeringsforvaltningsselskab, der via sin danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, varetager den daglige ledelse af foreningen. De daglige fondsadministrationsydelser er videredelegeret til Nykredit Portefølje Administration A/S, der på vegne af Sparinvest S.A. og dets danske filial udfører disse ydelser. Videredelegationen ændrer ikke på Sparinvest S.A.'s forpligtelser som investeringsforvaltningsselskab over for foreningen. Bestyrelsen har også valgt et depotselskab, Bank of New York Mellon til at stå for opbevaring af foreningens aktiver og afvikling af betalinger. De forskellige parters funktion er beskrevet i foreningens vedtægter, bestyrelsens forretningsorden, bestyrelsens retningslinjer til direktionen samt aftaler mellem foreningen og dens samarbejdspartnere.

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

Generalforsamling og investorforhold

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

Den vigtigste kommunikationskanal til investorerne ud over generalforsamlingen er foreningens hjemmeside sparinvest.dk samt det elektroniske nyhedsbrev "SPARINVESTOR", der udkommer ca. en gang om måneden. Gennem de lokale samarbejdende pengeinstitutter afholdes desuden investormøder rundt om i landet.

Bestyrelse og øvrig ledelse af foreningen

Foreningens bestyrelse består af fem medlemmer, der er nærmere beskrevet i afsnittet 'Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv'.

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

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

- at sikre, at hver afdeling leverer det bedst mulige afkast givet afdelingens investeringsstil og risiko-profil

Bestyrelsen og dens medlemmer er uafhængige af selskaberne i såvel Sparinvest som Nykredit koncernen, der varetager opgaverne som henholdsvis direktion og leverandør af daglige fondsadministrationsydelser.

Bestyrelsen er opmærksom på, at der kan være interessekonflikter mellem foreningen og de selskaber, som foreningen samarbejder med. Foreningen og Sparinvest S.A. og selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg har udarbejdet en politik for håndtering af interessekonflikter. Politikken er også gældende i forhold til eventuelle interessekonflikter, som selskaber i Nykredit koncernen måtte være part i.

Bestyrelsen gennemgår sin forretningsorden hvert år.

Alle bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Bestyrelsen lægger vægt på erfaring ved udførelse af sine kontrolopgaver. Et bestyrelsesmedlem, der har været i bestyrelsen i samlet set 12 år kan dog ikke opstille til genvalg.

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

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

Bestyrelsen gennemfører hvert år en evaluering af samarbejdet mellem bestyrelsen og investeringsforvaltningsselskabet samt med direktionen heri. Evalueringen omfatter tillige videredelegerede opgaver til samarbejdspartnere.

Oplysninger om kønsfordeling i bestyrelsen

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

Da foreningen ingen ansatte har, er bestemmelserne om at afgive tilsvarende oplysninger for øvrige ledelsesniveauer ikke relevant for foreningen. Idet foreningen allerede opfylder betingelsen for en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen jf. tabellen nedenfor, er der, i overensstemmelse med reglerne, ikke opstillet et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn, ligesom en politik for hvorledes dette opnås, heller ikke kræves udarbejdet. Hvis 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

	2023
Antal bestyrelsesmedlemmer	5
Heraf andel i procent af det underrepræsenterede køn	40
Angivelse af om der er en ligelig fordeling på balancedagen af mænd og kvinder i bestyrelsen	Ja
Antal ansatte på øvrige ledelsesniveauer	0

Forretningsgange

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

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

Delegering og eksterne leverandører af serviceydelser

Foreningen har i øjeblikket delegeret følgende opgaver: Administration, porteføljeforvaltning, 'market maker', investorrådgivning, markedsføring og distribution.

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

De delegerede opgaver bliver løbende kontrolleret af direktionen i investeringsforvaltningsselskabet og dets filial ID- Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Desuden evaluerer bestyrelsen hvert år pris og kvalitet på de uddelegerede opgaver.

Handel med investeringsbeviser

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

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

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

Handel med underliggende værdipapirer

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

Risikostyring og regnskabsafslutning

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

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

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

Bestyrelsen vurderer hele foreningens regnskabsafslutningsproces inden regnskabsafslutningen.

Foreningens aktionærrettigheder

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

Revisionen

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

Væsentlige aftaler

Aftale om depotselskabsfunktion

Foreningen har indgået aftale med The Bank of New York Mellon om, at denne som depotselskab opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Aftaler om markedsføring og formidling

Foreningen har indgået aftale med en kreds af pengeinstitutter i Danmark om, at pengeinstitutterne til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af investeringsbeviser i foreningens afdelinger samt opbevarer investeringsbeviserne, når ejerne ønsker det. Pengeinstitutterne fastlægger selv deres markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens investeringsbeviser.

Aftale med VP Investor Services A/S

Foreningen har indgået aftale med VP Investor Services A/S (VP) om, at VP fører foreningens ejerbog, hvori navnenotering af afdelingernes investeringsbeviser foretages. Aftalen indebærer foruden den løbende registrering af noteringsforhold og ændringer i disse, at VP forestår foreningens generalforsamlinger og de hertil knyttede aktiviteter.

Aftale om administration

Foreningen har indgået aftale med Sparinvest S.A. om, at selskabet via sin danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, varetager den daglige ledelse af foreningen, herunder investeringsforvaltning, administration og markedsføring, i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter og øvrige anvisninger fra foreningens bestyrelser.

Sparinvest S.A., som er administrationselskab for og varetager den daglige ledelse af Investeringsforeningen Sparinvest via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, har videredelegeret fondsadministrationsydelser 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 administrationselskab over for foreningen.

Aftale om 'market making'

Foreningens administrationselskab 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. Prisstillelsen 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 administrationselskabet og filialen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i den administrerede forenings interesse.

Generalforsamling 2024

Generalforsamlingen i Investeringsforeningen Sparinvest bliver afholdt den 16. april 2024. Generalforsamlingen afholdes som en elektronisk generalforsamling. Deltagelse vil alene kunne finde sted via InvestorPortalen. Det vil være muligt at få adgang via hjemmesiden sparinvest.dk.

Valg til bestyrelsen

I overensstemmelse med foreningens vedtægter er alle bestyrelsesmedlemmer på valg hvert år. Genvalg kan finde sted.

Følgende bestyrelsesmedlemmer forventes at genopstille til valg til bestyrelsen på generalforsamlingen:

Kim Duus (Formand)

Anne Charlotte Mark (Næstformand)

Tine Roed

Jesper Lau Hansen

Claus Petersen

Bestyrelsens honorar

Bestyrelsens honorar for arbejdet i Investeringsforeningen Sparinvest udgjorde 1.350.000 kr. i 2023. I 2022 udgjorde bestyrelsens honorar 1.323.750 kr.

Bestyrelsens møder

Bestyrelsen har i 2023 afholdt 4 ordinære møder.

Øvrige forhold

Investeringspolitik og samfundsansvar

Foreningen 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 foreningens årsrapport for 2023 bæredygtighedsrelaterede oplysninger om foreningens afdelinger. Kravene bygger på Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDRforordningen") og EU-taksonomien, der trådte i kraft henholdsvis 10. marts 2021 og 1. januar 2022.

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

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

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

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

Foreningen har tilsluttet sig Sparinvests Politik for Bæredygtige Investeringer. Politikken danner grundlag for afdelingernes præ-kontraktuelle SFDR-bilag. I henhold til dansk lovgivning rapporterer foreningen på sin indsats med implementeringen af politikken og resultatet af dette i en særskilt 'Rapport om Samfundsansvar' for foreningen. Denne rapport udgør foreningens lovpligtige redegørelse i henhold til regnskabslovgivningen for UCITS, og er offentliggjort på hjemmesiden 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 derudover ikke er væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling af balanceposter i foreningens afdelinger.

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Øversigt over bestyrelsen og direktionens øvrige ledelseshverv

Bestyrelse

Professionelt bestyrelsesmedlem Kim Duus (f. 1956)

Formand

Indtrådt i bestyrelsen 16. april 2020.

Kim Duus er uddannet cand.polit. og var medlem af koncerndirektionen i Nykredit indtil maj 2019, hvor han fratrådte for at koncentrere sig om bestyrelsesarbejde.

Kim Duus har 40 års erfaring fra den finansielle sektor, heraf 35 år på direktionniveau. Ansvarsområderne har bl.a. omfattet investment banking, børsmæglervirksomhed, kapitalforvaltning, private banking samt overordnet kundeansvar for store erhvervs kunder og institutionelle investorer. Erfaringen omfatter tillige mangeårigt bestyrelsesarbejde i bank, forsikring, investeringsforvaltning samt diverse brancheorganisationer.

Ovennævnte har bibragt Kim Duus særlig viden om kapitalmarkedets funktionalitet, investeringsstrategier, risikostyring, realkreditmarkedet, finansiell regulering samt strategisk ledelse af finansielle virksomheder på direktion- og bestyrelsesniveau.

Formand for bestyrelsen for:

Vestjysk Bank A/S

P+, Pensionskassen for Akademikere

Medlem af bestyrelsen for:

PFA-Fonden

PFA Pension, Forsikringsaktieselskab

Har investeret i Investeringsforeningen Sparinvest: Ja

Professionelt bestyrelsesmedlem Anne Charlotte Mark (f. 1962)

Indtrådt i bestyrelsen 14. april 2021.

Anne Charlotte Mark er uddannet cand. scient. oecon. og MBA.

Anne Charlotte Mark har mere end 30 års erfaring fra den finansielle sektor, bl.a. som tidligere finansdirektør for LD-fonde samt tidligere aktiechef i Sampension og PKA. Herudover har hun bestyrelseserfaring fra bl.a. investeringsforeninger og kapitalforeninger.

Anne Charlotte Mark har særlig viden om strategisk ledelse, investeringsstrategier, komplekse finansielle instrumenter, alternative aktiver, makroøkonomiske forhold, risikostyring samt regnskabs- og revisionsmæssige forhold.

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest

Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros

Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforening)

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

J-F. Lemvig-Müller Holding A/S

Jera Capital A/S

Lemvig-Müller Fonden

Lærernes Pension, forsikringsaktieselskab

Naviair

Sygehusgrunden Komplementar ApS

Sygehusgrunden P/S

Har investeret i Investeringsforeningen Sparinvest: Nej

Professor dr.jur. Jesper Lau Hansen (f. 1965)

Indtrådt i bestyrelsen 19. april 2023.

Jesper Lau Hansen er uddannet cand.jur. ved Københavns Universitet i 1989.

Jesper Lau Hansen arbejdede derefter i en årrække som advokat, og blev advokat med møderet for landsret i 1992. Han har siden 2003 været professor i kapitalmarkedsret og siden 2012 også i selskabsret. Han har en Master of Laws (LL.M.) fra Cambridge University fra 1993. Han har deltaget i en række udvalg om dansk ret og EU-ret, bl.a. om SIFI og om insiderhandel, og han var med til at skrive selskabsloven af 2009.

Jesper Lau Hansen har i en årrække haft flere ledelseshverv i danske UCITS og AIF inden for Nykredit Gruppen, hvor han gør brug af sine kompetencer inden for finansret, selskabsret og bestyrelsesforhold.

Formand for bestyrelsen for:

Kapitalforeningen Nykredit KOBRA III
Kapitalforeningen Nykredit Mira III
Kapitalforeningen Nykredit KOBRA
Kapitalforeningen EMD Invest
Kapitalforeningen Investin Pro
Kapitalforeningen LB Investering
Kapitalforeningen Institutionel Investor
Kapitalforeningen Pro-Target Invest

Medlem af bestyrelsen for:

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

Har investeret i Investeringsforeningen Sparinvest: Nej

Professionelt bestyrelsesmedlem Claus Erik Petersen (f. 1961)

Indtrådt i bestyrelsen 19. april 2023.

Claus E. Petersen er uddannet cand.oecon. fra Aalborg Universitet i 1986 og har siden arbejdet 35 år i den finansielle sektor, heraf de seneste 23 år som direktionsmedlem i en række lokale pengeinstitutter. Sideløbende med direktionsopgaverne har Claus E. Petersen haft en række bestyrelsesposter i den finansielle sektors interesseorganisationer (formand for Lokale Pengeinstitutter og bestyrelsesmedlem i Finans Danmark) og en lang række fælles samarbejdspartnere for Lokale Pengeinstitutter (herunder DLR Kredit, Totalkredit, Nykredit, Sparinvest, Finanssektorens Pensionskasse og andre).

Siden 2021 har Claus E. Petersen arbejdet som professionelt bestyrelsesmedlem med primært fokus på selskaber i den finansielle sektor.

Medlem af bestyrelsen for:

CEJ A/S Ejendomsadministration
Dansk Boligforsikring A/S
DBF Holding A/S
Leasing Fyn Bank A/S
Leasing Fyn Faaborg A/S
Leasing Fyn Middelfart A/S
PRIPS2022 P/S

Har investeret i Investeringsforeningen Sparinvest: Ja

Direktør, Tine Roed (f. 1964)

Indtrådt i bestyrelsen 20. april 2022.

Tine Roed er uddannet cand.jur. fra Københavns Universitet. Hun indledte sin karriere i Finanstilsynet efterfulgt af en årrække som kontorchef i Finansrådet. I perioden 2007-2019 var Tine Roed medlem af direktionen i Danske Industri med ansvar for alle branchefællesskaber samt DI's politiske interessevaretagelse, herunder regulering og lovgivning. Samtidig sad Tine Roed i Konkurrencerådet, Erhvervsfundsudvalget, Fondsrådet, Det Finansielle Virksomhedsråd samt Skatterådet.

Tine Roed har primære kompetencer inden for regulering af virksomheder, herunder finansielle virksomheder samt indsigt i politiske og økonomiske forhold.

Tine Roed har gennem mange år oparbejdet kompetencer inden for investering og har endvidere kompetencer og erfaring inden for strategisk ledelse og kommunikation.

Formand for bestyrelsen for:

Kapitalforeningen Nykredit Alpha
Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV
Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Medlem af bestyrelsen for:

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)
Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
InvestIn SICAV-RAIF
Nykredit Alpha SICAV-RAIF
Investeringsforeningen Investin
Kapitalforeningen Investin
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Kapitalforeningen Nykredit Private Banking Elite
NKB Infrastructure II Komplementar ApS
NKB Infrastructure Komplementar ApS
William Demant Fonden
William Demant Invest A/S

Øvrige hverv:

Direktør i CBS Bestyrelsesuddannelserne
Retsmedlem i Landsskatteretten, Sagkyndigt medlem af Sø- og Handelsretten

Har investeret i Investeringsforeningen Sparinvest: Ja

Direktion

Direktør, Astrid Siegrid Preusse

Direktør for:

Sparinvest S.A., herunder ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

Direktør, Dirk Schulze

Direktør for:

Sparinvest S.A., herunder ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

Direktør, Morten Skipper

Direktør for:

Sparinvest S.A., herunder ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Bønnerup Trading ApS

ÅRSREGNSKAB FOR AFDELINGER

55	Bæredygtige Aktier Akk. KL
65	Bæredygtige Aktier KL
75	Bæredygtige Value Aktier KL
85	Danske Aktier KL
97	Globale Fokusaktier KL
107	Value Aktier KL
117	Value Emerging Markets KL
127	Value Europa KL
137	Bolig
142	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL
153	Korte Obligationer KL
165	Lange Obligationer KL
177	Mellemlange Obligationer KL
187	Nye Obligationsmarkeder KL
198	Virksomhedsobligationer HY KL
209	Virksomhedsobligationer HY Kort KL
220	INDEX Bæredygtige Japan KL
225	INDEX Dow Jones Sustainability World KL
230	INDEX Emerging Markets KL
235	INDEX Europa Growth KL
240	INDEX Europa Small Cap KL
245	INDEX Europa Value KL
250	INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL
255	INDEX OMX C25 KL
260	INDEX Stabile Obligationer KL
270	INDEX USA Growth KL
275	INDEX USA Small Cap KL
280	INDEX USA Value KL
285	Mix Aktier KL
297	Mix Høj Risiko KL
309	Mix Lav Risiko KL
321	Mix Maksimum Risiko KL
333	Mix Mellem Risiko KL
345	Mix Minimum Risiko KL
357	Mix Rente KL

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i 40 – 70 aktier, hvor hver enkelt aktie udvælges efter nøje vurdering af selskabets potentiale, risiko og bæredygtighed. Selskaber med mere end 5% af deres omsætning fra produktion eller distribution af fossile brændsler, atomkraft, våben, alkohol, tobak, pornografi og hasardspil udelukkes. Afdelingen er drevet af selskabsspecifikke forhold med en målsætning om at skabe attraktive absolutte og relative afkast gennem investering i selskaber med robuste og langsigtede bæredygtige forretningsmodeller.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Bæredygtige Aktier Akk. KL A DK0060012896	Bæredygtige Aktier Akk. KL W DK0060820173
Startdato:	Startdato:
Bæredygtige Aktier Akk. KL A 10-11-2005	Bæredygtige Aktier Akk. KL W 30-06-2017
Risiko:	
4	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Bæredygtige Aktier Akk. KL A Nej	Bæredygtige Aktier Akk. KL W Nej
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Bæredygtige Aktier Akk. KL A Ja	Bæredygtige Aktier Akk. KL W Nej
Benchmark:	
MSCI ACWI	
Rådgiver:	
Nykredit Bank A/S	

Afkast og evaluering

Bæredygtige Aktier Akk. KL A	Årets afkast i procent	15,51
	Benchmarkafkast i %	18,35
	Merafkast	-2,84
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	Årets afkast i procent	16,09
	Benchmarkafkast i %	18,35
	Merafkast	-2,27

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Bæredygtige Aktier Akk. KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	15.914	-16.894	28.042	4.296	26.095
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	517	377	510	482	645
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	139.246	88.082	137.914	102.786	130.851
Active share	89,04	77,56	76,89	76,99	82,91
Bæredygtige Aktier Akk. KL A					
Årets afkast i procent	15,51	-13,68	26,90	5,13	23,58
Indre værdi pr. andel (i kr.)	269,21	233,07	270,01	212,77	202,39
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	15.042	-15.798	25.794	3.491	19.787
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	498	347	480	430	496
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	134.003	80.888	129.624	91.463	100.358
Omkostningsprocent	1,71	1,71	1,72	1,87	1,96
Sharpe Ratio	0,60	0,27	0,66	0,42	0,59
Tracking Error	4,50	5,20	4,87	5,44	4,94
Bæredygtige Aktier Akk. KL W					
Årets afkast i procent	16,09	-13,23	27,23	5,65	24,20
Indre værdi pr. andel (i kr.)	277,49	239,03	275,48	216,52	204,94
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	872	-1.096	2.248	805	6.308
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	19	30	30	52	149
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	5.243	7.194	8.290	11.323	30.493
Omkostningsprocent	1,21	1,21	1,20	1,47	1,46
Sharpe Ratio	0,63	0,30	0,72	0,42	-
Tracking Error	4,49	5,20	4,86	5,44	-

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
	16	2
	0	-9
1 Udbytter	1.626	2.307
I alt renter & udbytter	1.642	2.300
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	16.299	-16.975
Valutakonti	-44	-97
Øvrige aktiver/passiver	0	-4
3 Handelsomkostninger	-33	-99
I alt kursgevinster og -tab	16.222	-17.175
I alt indtægter	17.864	-14.875
4 Administrationsomkostninger	-1.772	-1.771
Resultat før skat	16.092	-16.646
Skat	-178	-248
Årets nettoresultat	15.914	-16.894
Overskudsdisponering		
Overført til formuen	15.914	-16.894
I alt disponeret	15.914	-16.894

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	99	238
	Indestående i andre pengeinstitutter	411	389
	I alt likvide midler	510	627
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	7.070	4.726
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	131.667	82.566
	I alt kapitalandele	138.737	87.292
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	46	40
	Andre tilgodehavender	24	51
	Aktuelle skatteaktiver	137	200
	I alt andre aktiver	207	291
	Aktiver i alt	139.454	88.210

Note	PASSIVER	2023	2022
6,7	Investorerens formue	139.246	88.082
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	208	128
	I alt anden gæld	208	128
	Passiver i alt	139.454	88.210

8 Finansielle instrumenter i procent

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1 Udbytter				
	Noterede aktier fra danske selskaber	42	114	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.584	2.193	
	I alt udbytter	1.626	2.307	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.670	489	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	14.629	-17.464	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	16.299	-16.975	
3 Handelsomkostninger				
	Bruttohandelsomkostninger	-63	-112	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	30	13	
	I alt handelsomkostninger	-33	-99	
4 Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
	Administration	445	29	474
	Investeringsforvaltning	800	0	800
	Distribution, markedsføring og formidling	498	0	498
	I alt administrationsomkostninger 2023	1.743	29	1.772
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	458	18	476
	Investeringsforvaltning	804	0	804
	Distribution, markedsføring og formidling	491	0	491
	I alt administrationsomkostninger 2022	1.753	18	1.771
5 Kapitalandele		2023	2022	
	Sektorfordeling	%	%	
	IT	26,73	23,87	
	Industri	21,50	20,42	
	Finans	19,49	19,58	
	Sundhedspleje	16,66	19,24	
	Øvrige	10,17	11,06	
	Konsumentvarer	5,46	5,83	
	I alt	100,00	100,00	
	Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
6 Investorenes formue (1.000 kr.)		2023	2022	
	Investorenes formue (primo)	88.082	137.913	
	Emissioner i året	40.146	4.251	
	Indløsnings i året	-4.896	-37.212	
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	24	
	Overført fra resultatopgørelsen	15.914	-16.894	
	I alt investorenes formue	139.246	88.082	

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	377	510
	Emissioner i året	159	18
	Indløsninger i året	-19	-151
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	517	377
8	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6	99,1
	Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,1
	Andre aktiver / Anden gæld	0,4	0,9
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Bæredygtige Aktier Akk. KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	15.540	-15.307
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-498	-491
Klassens nettoresultat	15.042	-15.798
Overskudsdisponering		
Overført til formuen	15.042	-15.798
I alt disponeret	15.042	-15.798

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	23	47
	I alt andre aktiver	23	47
	Klassespecifikke passiver		
1,2	Investorerens formue	134.003	80.888
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	56	35
	I alt anden gæld	56	35

Bæredygtige Aktier Akk. KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	80.888	129.623
	Emissioner i året	40.144	4.251
	Indløsninger i året	-2.072	-37.210
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	23
	Overført fra resultatopgørelsen	15.042	-15.798
	I alt investorerens formue	134.003	80.888
2	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	347	480
	Emissioner i året	159	18
	Indløsninger i året	-8	-151
	I alt cirkulerende andele	498	347

Bæredygtige Aktier Akk. KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	872	-1.096
Klassens nettoresultat	872	-1.096
Overskudsdisponering		
Overført til formuen	872	-1.096
I alt disponeret	872	-1.096

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	1	4
	I alt andre aktiver	1	4
Klassespecifikke passiver			
1,2	Investorernes formue	5.243	7.194

Bæredygtige Aktier Akk. KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	7.194	8.290
	Emissioner i året	2	0
	Indløsninger i året	-2.824	-2
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1
	Overført fra resultatopgørelsen	872	-1.096
	I alt investorerens formue	5.243	7.194
2	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	30	30
	Indløsninger i året	-11	0
	I alt cirkulerende andele	19	30

Bæredygtige Aktier KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i 40 – 70 aktier, hvor hver enkelt aktie udvælges efter nøje vurdering af selskabets potentiale, risiko og bæredygtighed. Selskaber med mere end 5% af deres omsætning fra produktion eller distribution af fossile brændsler, atomkraft, våben, alkohol, tobak, pornografi og hasardspil udelukkes. Afdelingen er drevet af selskabsspecifikke forhold med en målsætning om at skabe attraktive absolutte og relative afkast gennem investering i selskaber med robuste og langsigtede bæredygtige forretningsmodeller.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Bæredygtige Aktier KL A DK0061294048	Bæredygtige Aktier KL W DK0061294121
Startdato:	Startdato:
Bæredygtige Aktier KL A 08-09-2020	Bæredygtige Aktier KL W 08-09-2020
Risiko:	
4	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Bæredygtige Aktier KL A Ja	Bæredygtige Aktier KL W Ja
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Bæredygtige Aktier KL A Ja	Bæredygtige Aktier KL W Nej
Benchmark:	
MSCI ACWI	
Rådgiver:	
Nykredit Bank A/S	

Afkast og evaluering

Bæredygtige Aktier KL A	Årets afkast i procent	15,77
	Benchmarkafkast i %	18,35
	Merafkast	-2,58
Bæredygtige Aktier KL W	Årets afkast i procent	16,35
	Benchmarkafkast i %	18,35
	Merafkast	-2,00

Bæredygtige Aktier KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020
Bæredygtige Aktier KL				
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	390.096	-263.342	451.251	42.961
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	25.757	15.278	14.784	7.586
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	3.567.237	1.854.872	2.116.431	825.303
Active share	89,04	89,79	86,85	87,47
Bæredygtige Aktier KL A				
Årets afkast i procent	15,77	-13,02	31,49	8,59
Indre værdi pr. andel (i kr.)	138,16	121,11	142,74	108,65
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	69.798	-38.903	51.961	2.366
Årets udlodning pr. andel i kr.	2,00	1,90	3,10	0,10
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	3.803	3.571	1.936	775
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	525.493	432.468	276.319	84.179
Omkostningsprocent	1,70	1,70	1,71	0,58
Sharpe Ratio	0,64	-	-	-
Tracking Error	3,89	-	-	-
Bæredygtige Aktier KL W				
Årets afkast i procent	16,35	-12,54	31,85	8,75
Indre værdi pr. andel (i kr.)	138,55	121,50	143,21	108,81
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	320.298	-224.439	399.290	40.595
Årets udlodning pr. andel i kr.	2,60	2,60	3,80	0,20
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	21.954	11.707	12.849	6.811
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	3.041.744	1.422.404	1.840.112	741.124
Omkostningsprocent	1,20	1,20	1,20	0,37
Sharpe Ratio	0,67	-	-	-
Tracking Error	3,88	-	-	-

Bæredygtige Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
	259	51
	-14	-133
1 Udbytter	35.135	30.334
I alt renter & udbytter	35.380	30.252
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	389.205	-264.209
Valutakonti	-401	-665
Øvrige aktiver/passiver	50	10
3 Handelsomkostninger	-271	-316
I alt kursgevinster og -tab	388.583	-265.180
I alt indtægter	423.963	-234.928
4 Administrationsomkostninger	-30.255	-24.582
Resultat før skat	393.708	-259.510
Skat	-3.612	-3.832
Årets nettoresultat	390.096	-263.342
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	64.685	37.221
Overført til udlodning næste år	356	1.106
5 I alt til rådighed for udlodning	65.041	38.327
Overført til formuen	325.055	-301.669
I alt disponeret	390.096	-263.342

Bæredygtige Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.804	4.110
	Indestående i andre pengeinstitutter	9.618	5.920
	I alt likvide midler	13.422	10.030
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	183.064	99.562
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.369.012	1.743.896
	I alt kapitalandele	3.552.076	1.843.458
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.188	849
	Andre tilgodehavender	0	1.041
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.764	3.518
	Aktuelle skatteaktiver	4.697	3.866
	I alt andre aktiver	8.649	9.274
	Aktiver i alt	3.574.147	1.862.762

Note	PASSIVER	2023	2022
7,8	Investorernes formue	3.567.237	1.854.872
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.186	2.128
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.724	5.762
	I alt anden gæld	6.910	7.890
	Passiver i alt	3.574.147	1.862.762

9 Finansielle instrumenter i procent

Bæredygtige Aktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra danske selskaber	872	624	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	34.263	29.710	
	I alt udbytter	35.135	30.334	
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	42.426	12.303	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	346.779	-276.512	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	389.205	-264.209	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-796	-519	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	525	203	
	I alt handelsomkostninger	-271	-316	
4	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	8.032	107	8.139
	Investeringsforvaltning	19.728	0	19.728
	Distribution, markedsføring og formidling	2.388	0	2.388
	I alt administrationsomkostninger 2023	30.148	107	30.255
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	6.595	37	6.632
	Investeringsforvaltning	16.387	0	16.387
	Distribution, markedsføring og formidling	1.563	0	1.563
	I alt administrationsomkostninger 2022	24.545	37	24.582
5	Til rådighed for udlodning	2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	1.105	920	
	Renter og udbytter	35.379	30.252	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-4.127	-4.426	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	38.502	35.646	
	Udlodningsregulering af indkomst	36.556	1.176	
	Minimumsindkomst	107.417	63.570	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-30.255	-24.582	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-12.122	-661	
	I alt administrationsomkostninger	-42.376	-25.244	
	I alt til rådighed for udlodning	65.041	38.327	

Bæredygtige Aktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6	Kapitalandele	2023	2022
	Sektorfordeling	%	%
	IT	26,75	24,01
	Industri	21,51	20,51
	Finans	19,70	19,65
	Sundhedspleje	16,69	19,26
	Øvrige	10,04	10,73
	Konsumentvarer	5,31	5,85
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

7	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	1.854.872	2.116.432
	Tilgang ved fusion	0	203.270
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-37.223	-54.826
	Emissioner i året	1.426.884	263.993
	Indløsninger i året	-67.632	-410.624
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	24	173
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	216	-205
	Overført til udlodning næste år	356	1.106
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	64.685	37.221
	Overført fra resultatopgørelsen	325.055	-301.669
	I alt investorerens formue	3.567.237	1.854.872

8	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	15.278	14.785
	Tilgang ved fusion	0	1.653
	Emissioner i året	11.001	2.069
	Indløsninger i året	-522	-3.229
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	25.757	15.278

9	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6	99,4
	Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,4
	Andre aktiver / Anden gæld	0,4	0,6
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Bæredygtige Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	72.186	-37.340
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-2.388	-1.563
Klassens nettoresultat	69.798	-38.903
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	7.606	6.784
Overført til udlodning næste år	11	349
1 I alt til rådighed for udlodning	7.617	7.133
Overført til formuen	62.181	-46.036
I alt disponeret	69.798	-38.903

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	271
	I alt andre aktiver	0	271
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerne formue	525.493	432.468
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	316	189
	I alt anden gæld	316	189

Bæredygtige Aktier KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	349	61
	Renter og udbytter	7.609	4.507
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-879	-686
	Kursgevinster og -tab til udlodning	8.291	6.058
	Udlodningsregulering af indkomst	591	4.803
	Minimumsindkomst	15.962	14.745
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.121	-5.213
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-225	-2.398
	I alt administrationsomkostninger	-8.345	-7.612
	I alt til rådighed for udlodning	7.617	7.133
2	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	432.468	276.320
	Tilgang ved fusion	0	201.588
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-6.785	-6.001
	Emissioner i året	44.601	19.819
	Indløsninger i året	-14.605	-20.299
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2	22
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	14	-78
	Overført til udlodning næste år	11	349
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7.606	6.784
	Overført fra resultatopgørelsen	62.181	-46.036
	I alt investorerne formue	525.493	432.468
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	3.571	1.936
	Tilgang ved fusion	0	1.639
	Emissioner i året	345	155
	Indløsninger i året	-113	-159
	I alt cirkulerende andele	3.803	3.571

Bæredygtige Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	320.298	-224.439
Klassens nettoresultat	320.298	-224.439
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	57.079	30.437
Overført til udlodning næste år	345	757
1 I alt til rådighed for udlodning	57.424	31.194
Overført til formuen	262.874	-255.633
I alt disponeret	320.298	-224.439

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	770
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.764	3.518
	I alt andre aktiver	2.764	4.288
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerens formue	3.041.744	1.422.404
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	510	0
	I alt anden gæld	510	0

Bæredygtige Aktier KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	756	859
	Renter og udbytter	27.770	25.745
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.248	-3.740
	Kursgevinster og -tab til udlodning	30.211	29.588
	Udlodningsregulering af indkomst	35.965	-3.627
	Minimumsindkomst	91.455	48.825
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-22.134	-19.369
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-11.897	1.737
	I alt administrationsomkostninger	-34.031	-17.632
	I alt til rådighed for udlodning	57.424	31.194
2	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	1.422.404	1.840.112
	Tilgang ved fusion	0	1.682
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-30.438	-48.825
	Emissioner i året	1.382.283	244.174
	Indløsninger i året	-53.027	-390.325
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	22	151
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	202	-127
	Overført til udlodning næste år	345	757
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	57.079	30.437
	Overført fra resultatopgørelsen	262.874	-255.633
	I alt investorerne formue	3.041.744	1.422.404
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	11.707	12.849
	Tilgang ved fusion	0	14
	Emissioner i året	10.656	1.914
	Indløsninger i året	-409	-3.070
	I alt cirkulerende andele	21.954	11.707

Bæredygtige Value Aktier KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier globalt. Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Value investering". En investeringsfilosofi der er baseret på, at der til enhver børnoteret virksomhed knytter sig to værdier, nemlig markedskursen og virksomhedens forretningsmæssige værdi. Efter en gennemgribende analyse af offentligt tilgængeligt materiale udvælges de selskaber, som kan købes væsentligt under deres reelle værdi. Selskaber med mere end 5% af deres omsætning fra produktion eller distribution af fossile brændsler, atomkraft, våben, alkohol, tobak, pornografi og hasardspil udelukkes. Investorer skal være forberedte på, at afdelingens beviser vil svinge i værdi på både kort og langt sigt i bestræbelserne på at opnå et afkast, som på langt sigt ligger højere end obligationsafkastet. Valutarisiko bliver ikke afdækket.

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Bæredygtige Value Aktier KL A DK0061551546	Bæredygtige Value Aktier KL W DK0061551462
Startdato:	Startdato:
Bæredygtige Value Aktier KL A 17-06-2021	Bæredygtige Value Aktier KL W 17-06-2021
Risiko:	
4	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Bæredygtige Value Aktier KL A Ja	Bæredygtige Value Aktier KL W Ja
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Bæredygtige Value Aktier KL A Ja	Bæredygtige Value Aktier KL W Nej
Benchmark:	
MSCI ACWI	
Rådgiver:	
ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.	

Afkast og evaluering

Bæredygtige Value Aktier KL A	Årets afkast i procent	7,21
	Benchmarkafkast i %	18,35
	Merafkast	-11,14
Bæredygtige Value Aktier KL W	Årets afkast i procent	7,75
	Benchmarkafkast i %	18,35
	Merafkast	-10,60

Bæredygtige Value Aktier KL

Nøgletal	2023	2022	2021
Bæredygtige Value Aktier KL			
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	139.368	-86.379	42.265
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	19.296	13.424	7.431
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	2.048.010	1.352.497	798.759
Active share	94,58	94,14	95,19
Bæredygtige Value Aktier KL A			
Årets afkast i procent	7,21	-6,36	7,03
Indre værdi pr. andel (i kr.)	105,65	100,23	107,03
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.364	-940	363
Årets udlodning pr. andel i kr.	1,80	1,80	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	220	138	101
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	23.283	13.851	10.810
Omkostningsprocent	1,86	1,86	1,01
Bæredygtige Value Aktier KL W			
Årets afkast i procent	7,75	-5,83	7,49
Indre værdi pr. andel (i kr.)	106,14	100,75	107,49
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	138.004	-85.439	41.902
Årets udlodning pr. andel i kr.	2,30	2,40	0,50
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	19.075	13.286	7.330
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	2.024.727	1.338.646	787.949
Omkostningsprocent	1,36	1,36	0,74

Bæredygtige Value Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
Renteindtægter	800	41
Renteudgifter	-16	-133
1 Udbytter	48.988	32.044
I alt renter & udbytter	49.772	31.952
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	116.401	-102.803
3 Afledte finansielle instrumenter	-7	0
Valutakonti	443	2.542
Øvrige aktiver/passiver	6	-18
4 Handelsomkostninger	-109	-20
I alt kursgevinster og -tab	116.734	-100.299
I alt indtægter	166.506	-68.347
5 Administrationsomkostninger	-21.518	-14.333
Resultat før skat	144.988	-82.680
Skat	-5.620	-3.699
Årets nettoresultat	139.368	-86.379
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	44.270	32.135
Overført til udlodning næste år	1.246	430
6 I alt til rådighed for udlodning	45.516	32.565
Overført til formuen	93.852	-118.944
I alt disponeret	139.368	-86.379

Bæredygtige Value Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.221	802
	Indestående i andre pengeinstitutter	42.946	31.897
	I alt likvide midler	46.167	32.699
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	30.428	18.164
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.969.568	1.300.135
	I alt kapitalandele	1.999.996	1.318.299
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	3.057	2.119
	Andre tilgodehavender	0	133
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	453
	Aktuelle skatteaktiver	1.163	385
	I alt andre aktiver	4.220	3.090
	Aktiver i alt	2.050.383	1.354.088

Note	PASSIVER	2023	2022
8,9	Investorerens formue	2.048.010	1.352.497
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.373	1.591
	I alt anden gæld	2.373	1.591
	Passiver i alt	2.050.383	1.354.088

10 Finansielle instrumenter i procent

Bæredygtige Value Aktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1 Udbytter				
	Noterede aktier fra danske selskaber	934	132	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	48.054	31.912	
	I alt udbytter	48.988	32.044	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
	Noterede aktier fra danske selskaber	6.786	3.619	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	109.615	-106.422	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	116.401	-102.803	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
	Valutaterminforretninger/valutafutures	-7	0	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-7	0	
4 Handelsomkostninger				
	Bruttohandelsomkostninger	-573	-633	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	464	613	
	I alt handelsomkostninger	-109	-20	
5 Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
	Administration	7.010	89	7.099
	Investeringsforvaltning	14.333	0	14.333
	Distribution, markedsføring og formidling	86	0	86
	I alt administrationsomkostninger 2023	21.429	89	21.518
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	4.698	35	4.733
	Investeringsforvaltning	9.534	0	9.534
	Distribution, markedsføring og formidling	66	0	66
	I alt administrationsomkostninger 2022	14.298	35	14.333
6 Til rådighed for udlodning		2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	429	732	
	Renter og udbytter	49.772	31.953	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-6.394	-4.069	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	13.223	7.480	
	Udlodningsregulering af indkomst	15.347	15.494	
	Minimumsindkomst	72.378	51.590	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-21.518	-14.333	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-5.344	-4.691	
	I alt administrationsomkostninger	-26.862	-19.025	
	I alt til rådighed for udlodning	45.516	32.565	

Bæredygtige Value Aktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Kapitalandele	2023	2022
	Sektorfordeling	%	%
	Finans	24,04	23,50
	Øvrige	23,43	24,53
	IT	17,01	15,04
	Sundhedspleje	14,76	13,98
	Forbrugsgoder	12,01	13,35
	Konsumtvarer	8,75	9,60
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	1.352.497	798.759
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-32.137	-3.665
	Emissioner i året	663.508	850.722
	Indløsninger i året	-75.878	-206.980
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	157	31
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	494	10
	Overført til udlodning næste år	1.246	430
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	44.270	32.135
	Overført fra resultatopgørelsen	93.852	-118.944
	I alt investorerens formue	2.048.010	1.352.497

9	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	13.424	7.431
	Emissioner i året	6.601	8.098
	Indløsninger i året	-730	-2.105
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	19.295	13.424

10	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	97,5
	Finansielle instrumenter i alt	97,7	97,5
	Andre aktiver / Anden gæld	2,3	2,5
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Bæredygtige Value Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	1.450	-874
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-86	-66
Klassens nettoresultat	1.364	-940
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	396	248
Overført til udlodning næste år	18	9
1 I alt til rådighed for udlodning	414	257
Overført til formuen	950	-1.197
I alt disponeret	1.364	-940

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	1
	I alt andre aktiver	0	1
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerne formue	23.283	13.851
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	10	6
	I alt anden gæld	10	6

Bæredygtige Value Aktier KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	9	5
	Renter og udbytter	539	401
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-70	-51
	Kursgevinster og -tab til udlodning	165	84
	Udlodningsregulering af indkomst	187	84
	Minimumsindkomst	831	523
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-320	-245
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-97	-21
	I alt administrationsomkostninger	-417	-266
	I alt til rådighed for udlodning	414	257
2	Investorenes formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorenes formue (primo)	13.851	10.810
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-249	0
	Emissioner i året	9.859	5.433
	Indløsninger i året	-1.533	-1.453
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2	1
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-11	0
	Overført til udlodning næste år	18	9
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	396	248
	Overført fra resultatopgørelsen	950	-1.197
	I alt investorenes formue	23.283	13.851
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	138	101
	Emissioner i året	97	52
	Indløsninger i året	-15	-15
	I alt cirkulerende andele	220	138

Bæredygtige Value Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	138.004	-85.439
Klassens nettoresultat	138.004	-85.439
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	43.874	31.887
Overført til udlodning næste år	1.228	421
1 I alt til rådighed for udlodning	45.102	32.308
Overført til formuen	92.902	-117.747
I alt disponeret	138.004	-85.439

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	132
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	452
	I alt andre aktiver	0	585
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerne formue	2.024.727	1.338.646
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	4	0
	I alt anden gæld	4	0

Bæredygtige Value Aktier KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	420	727
	Renter og udbytter	49.233	31.552
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-6.324	-4.018
	Kursgevinster og -tab til udlodning	13.058	7.396
	Udlodningsregulering af indkomst	15.160	15.410
	Minimumsindkomst	71.547	51.067
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-21.198	-14.088
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-5.247	-4.670
	I alt administrationsomkostninger	-26.445	-18.759
	I alt til rådighed for udlodning	45.102	32.308
2	Investorenes formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorenes formue (primo)	1.338.646	787.949
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-31.888	-3.665
	Emissioner i året	653.649	845.289
	Indløsninger i året	-74.345	-205.527
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	155	30
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	505	10
	Overført til udlodning næste år	1.228	421
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	43.874	31.887
	Overført fra resultatopgørelsen	92.902	-117.747
	I alt investorenes formue	2.024.727	1.338.646
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	13.286	7.330
	Emissioner i året	6.504	8.046
	Indløsninger i året	-715	-2.090
	I alt cirkulerende andele	19.075	13.286

Danske Aktier KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i danske aktier noteret på Københavns Fondsbørs. Investeringsfilosofien er langsigtet med fokus på fundamentale forhold, hvor værdiskabelsen er baseret på solide forretningsmodeller, konkurrencefordele og selskabets agilitet, ledelse og finansiell styrke. Porteføljen vil bestå af ca. 25-35 aktier. Størstedelen af selskaberne er stabile vækstselskaber, men det er i sidste ende værdiansættelsen, der er afgørende for aktieudvælgelsen.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Danske Aktier KL A DK0010068006	Danske Aktier KL W DK0060820256
Danske Aktier KL KW DK0061549565	
Startdato:	Startdato:
Danske Aktier KL A 01-04-1985	Danske Aktier KL W 30-06-2017
Danske Aktier KL KW 07-02-2022	
Risiko:	
4	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Danske Aktier KL A Ja	Danske Aktier KL W Ja
Danske Aktier KL KW Ja	
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Danske Aktier KL A Ja	Danske Aktier KL W Nej
Danske Aktier KL KW Nej	
Benchmark:	
OMX Copenhagen Capped Net Total Return Index	
Rådgiver:	
Nykredit Bank A/S	

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Danske Aktier KL A	Årets afkast i procent	10,03
	Benchmarkafkast i %	6,34
	Merafkast	3,70
Danske Aktier KL W	Årets afkast i procent	10,48
	Benchmarkafkast i %	6,34
	Merafkast	4,14
Danske Aktier KL KW	Årets afkast i procent	10,48
	Benchmarkafkast i %	6,34
	Merafkast	4,14

Danske Aktier KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Danske Aktier KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	111.751	-120.218	126.064	92.552	88.829
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	25,90
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	5.988	3.642	3.390	1.976	1.833
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.324.257	775.379	898.921	475.841	380.369
Active share	28,75	24,84	21,05	24,11	29,50
Danske Aktier KL A					
Årets afkast i procent	10,03	-13,43	18,50	13,03	28,18
Indre værdi pr. andel (i kr.)	220,51	212,53	264,61	240,78	207,55
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	41.170	-73.562	85.457	92.351	88.445
Årets udlodning pr. andel i kr.	10,80	12,70	16,50	17,40	12,50
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	1.957	2.044	2.085	1.972	1.820
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	431.523	434.147	551.767	474.725	377.741
Omkostningsprocent	1,41	1,41	1,41	1,47	1,50
Sharpe Ratio	0,64	0,43	1,01	0,88	1,08
Tracking Error	2,82	2,77	2,93	3,06	2,63
Danske Aktier KL W					
Årets afkast i procent	10,48	-13,09	18,97	13,17	28,69
Indre værdi pr. andel (i kr.)	221,48	213,36	265,98	241,64	208,31
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	69.640	-46.690	40.607	201	384
Årets udlodning pr. andel i kr.	11,70	13,50	17,70	18,00	13,40
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	3.954	1.570	1.305	5	13
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	875.781	334.798	347.154	1.116	2.629
Omkostningsprocent	1,01	1,01	1,01	1,08	1,10
Sharpe Ratio	0,67	0,45	0,88	0,75	-
Tracking Error	2,83	2,77	2,93	3,06	-
Danske Aktier KL KW *					
Årets afkast i procent	10,48	-3,69	-	-	-
Indre værdi pr. andel (i kr.)	221,48	213,36	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	941	34	-	-	-
Årets udlodning pr. andel i kr.	11,70	13,50	-	-	-
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	76	30	-	-	-
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	16.953	6.434	-	-	-
Omkostningsprocent	1,01	0,91	-	-	-

* Afdelingen har været aktiv siden 07-02-2022 - 31-12-2022

Danske Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
	154	2
	-9	-52
1 Udbytter	31.131	20.362
I alt renter & udbytter	31.276	20.312
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	96.488	-127.826
	3	3
3 Handelsomkostninger	-125	-116
I alt kursgevinster og -tab	96.366	-127.939
I alt indtægter	127.642	-107.627
4 Administrationsomkostninger	-11.368	-9.630
Resultat før skat	116.274	-117.257
Skat	-4.523	-2.961
Årets nettoresultat	111.751	-120.218
Overskudsdisponering		
	68.293	47.533
	66	154
5 I alt til rådighed for udlodning	68.359	47.687
	43.392	-167.905
I alt disponeret	111.751	-120.218

Danske Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	5	1
	Indestående i andre pengeinstitutter	8.303	684
	I alt likvide midler	8.308	685
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.274.970	757.288
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	40.698	17.360
	I alt kapitalandele	1.315.668	774.648
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	33	165
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	495	16
	Aktuelle skatteaktiver	1.009	675
	I alt andre aktiver	1.537	856
	Aktiver i alt	1.325.513	776.189

Note	PASSIVER	2023	2022
7,8	Investorerens formue	1.324.257	775.379
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.256	810
	I alt anden gæld	1.256	810
	Passiver i alt	1.325.513	776.189

9 Finansielle instrumenter i procent

Danske Aktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra danske selskaber	30.175	19.675	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	956	687	
	I alt udbytter	31.131	20.362	
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	92.046	-123.616	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.439	-4.209	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	96.488	-127.826	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-284	-163	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	159	47	
	I alt handelsomkostninger	-125	-116	
4	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	2.904	56	2.960
	Investeringsforvaltning	6.689	0	6.689
	Distribution, markedsføring og formidling	1.719	0	1.719
	I alt administrationsomkostninger 2023	11.312	56	11.368
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	2.400	14	2.414
	Investeringsforvaltning	5.449	0	5.449
	Distribution, markedsføring og formidling	1.767	0	1.767
	I alt administrationsomkostninger 2022	9.616	14	9.630
5	Til rådighed for udlodning	2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	153	127	
	Renter og udbytter	31.277	20.314	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-4.858	-3.192	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	32.165	39.132	
	Udlodningsregulering af indkomst	24.204	924	
	Minimumsindkomst	82.940	57.305	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-11.368	-9.630	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-3.213	11	
	I alt administrationsomkostninger	-14.580	-9.618	
	I alt til rådighed for udlodning	68.359	47.687	

Danske Aktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6	Kapitalandele	2023	2022
	Sektorfordeling	%	%
	Sundhedspleje	31,02	31,05
	Industri	25,75	29,05
	Finans	19,65	16,54
	Øvrige	10,73	10,83
	Konsumtvarer	7,79	8,86
	Materialer	5,06	3,67
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

7	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	775.379	899.553
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-48.167	-58.140
	Emissioner i året	531.214	124.545
	Indløsninger i året	-47.202	-69.583
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	383	135
	Udbytte regulering ved emissioner og indløsninger	268	-913
	Overført til udlodning næste år	66	154
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	68.293	47.533
	Overført fra resultatopgørelsen	43.392	-167.905
	I alt investorerens formue	1.324.257	775.379

8	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	3.642	3.390
	Emissioner i året	2.567	576
	Indløsninger i året	-221	-324
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.988	3.642

9	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,9
	Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,9
	Andre aktiver / Anden gæld	0,6	0,1
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Danske Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	42.889	-71.795
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-1.719	-1.767
Klassens nettoresultat	41.170	-73.562
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	21.134	25.943
Overført til udlodning næste år	14	58
1 I alt til rådighed for udlodning	21.148	26.001
Overført til formuen	20.022	-99.563
I alt disponeret	41.170	-73.562

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	11	92
	I alt andre aktiver	11	92
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerens formue	431.523	434.147
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	143	147
	I alt anden gæld	143	147

Danske Aktier KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	57	124
	Renter og udbytter	15.394	11.719
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.393	-1.841
	Kursgevinster og -tab til udlodning	14.864	22.578
	Udlodningsregulering af indkomst	-893	-418
	Minimumsindkomst	27.029	32.162
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-6.060	-6.228
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	178	66
	I alt administrationsomkostninger	-5.881	-6.162
	I alt til rådighed for udlodning	21.148	26.001
2	Investorenes formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorenes formue (primo)	434.147	551.767
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-26.576	-34.406
	Emissioner i året	13.262	6.554
	Indløsninger i året	-31.573	-16.646
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	143	78
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	318	363
	Overført til udlodning næste år	14	58
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	21.134	25.943
	Overført fra resultatopgørelsen	20.022	-99.563
	I alt investorenes formue	431.523	434.147
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	2.043	2.085
	Emissioner i året	63	33
	Indløsninger i året	-149	-75
	I alt cirkulerende andele	1.957	2.043

Danske Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	69.640	-46.690
Klassens nettoresultat	69.640	-46.690
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	46.264	21.183
Overført til udlodning næste år	51	94
1 I alt til rådighed for udlodning	46.315	21.277
Overført til formuen	23.325	-67.967
I alt disponeret	69.640	-46.690

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	22	72
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	443	0
	I alt andre aktiver	465	72
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerens formue	875.781	334.798

Danske Aktier KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	94	3
	Renter og udbytter	15.553	8.553
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.414	-1.344
	Kursgevinster og -tab til udlodning	16.872	16.432
	Udlodningsregulering af indkomst	24.745	1.033
	Minimumsindkomst	54.849	24.676
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.190	-3.369
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-3.344	-30
	I alt administrationsomkostninger	-8.534	-3.398
	I alt til rådighed for udlodning	46.315	21.277
2	Investorenes formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorenes formue (primo)	334.798	347.154
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-21.184	-23.102
	Emissioner i året	507.101	111.431
	Indløsninger i året	-14.809	-52.777
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	236	57
	Udbyttegeregulering ved emissioner og indløsninger	0	-1.276
	Overført til udlodning næste år	51	94
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	46.264	21.183
	Overført fra resultatopgørelsen	23.325	-67.967
	I alt investorenes formue	875.781	334.798
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	1.569	1.305
	Emissioner i året	2.454	512
	Indløsninger i året	-69	-248
	I alt cirkulerende andele	3.954	1.569

Danske Aktier KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022 *
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	941	34
Klassens nettoresultat	941	34
* Perioden dækker 07-02-2022 - 31-12-2022		
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	895	407
Overført til udlodning næste år	1	2
1 I alt til rådighed for udlodning	896	409
Overført til formuen	45	-375
I alt disponeret	941	34

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	1
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	51	16
	I alt andre aktiver	52	17
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerne formue	16.953	6.434

Danske Aktier KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022 *
	Udlodning overført fra sidste år	2	0
	Renter og udbytter	330	42
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-51	-7
	Kursgevinster og -tab til udlodning	429	122
	Udlodningsregulering af indkomst	352	309
	Minimumsindkomst	1.062	467
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-118	-33
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-47	-25
	I alt administrationsomkostninger	-165	-58
	I alt til rådighed for udlodning	896	409
	* Perioden dækker 07-02-2022 - 31-12-2022		
2	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	6.434	0
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-407	0
	Emissioner i året	10.851	6.560
	Indløsninger i året	-820	-160
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	4	0
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-50	0
	Overført til udlodning næste år	1	2
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	895	407
	Overført fra resultatopgørelsen	45	-375
	I alt investorerne formue	16.953	6.434
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	30	0
	Emissioner i året	50	31
	Indløsninger i året	-4	-1
	I alt cirkulerende andele	76	30

Globale Fokusaktier KL

Afdelingens investeringsområde

Globale Fokusaktier er en fokuseret global aktieafdeling. Vi investerer typisk i 25-50 aktier, og vi vurderer nøje afkastpotentialet og risikoen i de enkelte selskaber ud fra en model, vi selv har udviklet. Modellen gør det muligt at se "DNA profilen" for selskaberne baseret på udvalgte parametre, og modellen gør os i stand til at have en systematisk tilgang til hver aktie-case. Vi har stort fokus på at have en løbende dialog med de selskaber, vi investerer i.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Globale Fokusaktier KL A DK0061293826	Globale Fokusaktier KL W DK0061293909
Startdato:	Startdato:
Globale Fokusaktier KL A 08-09-2020	Globale Fokusaktier KL W 08-09-2020
Risiko:	
4	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Globale Fokusaktier KL A Ja	Globale Fokusaktier KL W Ja
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Globale Fokusaktier KL A Ja	Globale Fokusaktier KL W Nej
Benchmark:	
MSCI ACWI	
Rådgiver:	
Nykredit Bank A/S	

Afkast og evaluering

Globale Fokusaktier KL A	Årets afkast i procent	15,01
	Benchmarkafkast i %	18,35
	Merafkast	-3,34
Globale Fokusaktier KL W	Årets afkast i procent	15,59
	Benchmarkafkast i %	18,35
	Merafkast	-2,76

Globale Fokusaktier KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020
Globale Fokusaktier KL				
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	13.078	-25.364	70.124	8.216
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	411	1.154	2.031	2.142
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	51.250	140.332	286.478	229.336
Active share	86,41	87,31	86,42	87,20
Globale Fokusaktier KL A				
Årets afkast i procent	15,01	-10,24	31,57	6,85
Indre værdi pr. andel (i kr.)	124,39	121,29	140,65	106,90
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	5.449	-3.135	3.898	681
Årets udlodning pr. andel i kr.	23,80	14,00	5,00	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	360	285	198	100
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	44.747	34.513	27.849	10.690
Omkostningsprocent	1,69	1,69	1,71	0,53
Sharpe Ratio	0,72	-	-	-
Tracking Error	3,85	-	-	-
Globale Fokusaktier KL W				
Årets afkast i procent	15,59	-9,66	31,91	7,02
Indre værdi pr. andel (i kr.)	124,85	121,80	141,12	107,07
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	7.629	-22.229	66.226	7.535
Årets udlodning pr. andel i kr.	24,40	14,70	5,70	0,10
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	52	869	1.833	2.042
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	6.503	105.819	258.629	218.646
Omkostningsprocent	1,19	1,19	1,19	0,37
Sharpe Ratio	0,75	-	-	-
Tracking Error	3,83	-	-	-

Globale Fokusaktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
Renteindtægter	11	4
Renteudgifter	-3	-13
1 Udbytter	1.485	4.239
I alt renter & udbytter	1.493	4.230
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	12.871	-26.287
Valutakonti	-3	34
Øvrige aktiver/passiver	6	2
3 Handelsomkostninger	-21	-14
I alt kursgevinster og -tab	12.853	-26.265
I alt indtægter	14.346	-22.035
4 Administrationsomkostninger	-1.129	-2.903
Resultat før skat	13.217	-24.938
Skat	-139	-426
Årets nettoresultat	13.078	-25.364
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	9.831	16.753
Overført til udlodning næste år	36	20
5 I alt til rådighed for udlodning	9.867	16.773
Overført til formuen	3.211	-42.137
I alt disponeret	13.078	-25.364

Globale Fokusaktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	47	491
	Indestående i andre pengeinstitutter	514	99
	I alt likvide midler	561	590
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.731	4.645
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	48.997	134.746
	I alt kapitalandele	50.728	139.391
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	17	63
	Andre tilgodehavender	18	101
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1	0
	Aktuelle skatteaktiver	391	360
	I alt andre aktiver	427	524
	Aktiver i alt	51.716	140.505

Note	PASSIVER	2023	2022
7,8	Investorerens formue	51.250	140.332
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	98	173
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	368	0
	I alt anden gæld	466	173
	Passiver i alt	51.716	140.505

9 Finansielle instrumenter i procent

Globale Fokusaktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra danske selskaber	36	107	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.449	4.132	
	I alt udbytter	1.485	4.239	
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.007	1.366	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	11.864	-27.653	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	12.871	-26.287	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-79	-79	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	58	65	
	I alt handelsomkostninger	-21	-14	
4	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	244	23	267
	Investeringsforvaltning	669	0	669
	Distribution, markedsføring og formidling	193	0	193
	I alt administrationsomkostninger 2023	1.106	23	1.129
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	772	12	784
	Investeringsforvaltning	1.954	0	1.954
	Distribution, markedsføring og formidling	165	0	165
	I alt administrationsomkostninger 2022	2.891	12	2.903
5	Til rådighed for udlodning	2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	19	180	
	Renter og udbytter	1.493	4.231	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-165	-506	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	20.249	21.786	
	Udlodningsregulering af indkomst	-10.942	-7.009	
	Minimumsindkomst	10.655	18.681	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.129	-2.903	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	341	996	
	I alt administrationsomkostninger	-788	-1.907	
	I alt til rådighed for udlodning	9.867	16.773	

Globale Fokusaktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6	Kapitalandele	2023	2022
	Regionsfordeling	%	%
	Nordamerika	62,27	60,44
	Nordeuropa	13,93	13,30
	Sydeuropa	9,91	10,26
	Øvrige	6,28	7,24
	Fjernøsten ex. Japan	4,23	5,45
	Danmark	3,38	3,31
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

7	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	140.332	286.478
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-16.755	-11.437
	Emissioner i året	8.820	25.400
	Indløsninger i året	-95.154	-135.398
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	43	27
	Udbytte regulering ved emissioner og indløsninger	886	624
	Overført til udlodning næste år	36	20
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	9.831	16.753
	Overført fra resultatopgørelsen	3.211	-42.137
	I alt investorerens formue	51.250	140.332

8	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	1.154	2.031
	Emissioner i året	75	206
	Indløsninger i året	-817	-1.083
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	412	1.154

9	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	99,3
	Finansielle instrumenter i alt	99,0	99,3
	Andre aktiver / Anden gæld	1,0	0,7
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Globale Fokusaktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	5.642	-2.970
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-193	-165
Klassens nettoresultat	5.449	-3.135
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	8.561	3.983
Overført til udlodning næste år	30	4
1 I alt til rådighed for udlodning	8.591	3.987
Overført til formuen	-3.142	-7.122
I alt disponeret	5.449	-3.135

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	16	23
	I alt andre aktiver	16	23
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerne formue	44.747	34.513
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	19	15
	I alt anden gæld	19	15

Globale Fokusaktier KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	4	11
	Renter og udbytter	669	588
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-73	-70
	Kursgevinster og -tab til udlodning	7.673	3.932
	Udlodningsregulering af indkomst	1.033	131
	Minimumsindkomst	9.306	4.591
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-652	-558
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-63	-46
	I alt administrationsomkostninger	-715	-604
	I alt til rådighed for udlodning	8.591	3.987
2	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	34.513	27.849
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-3.984	-990
	Emissioner i året	8.806	12.072
	Indløsninger i året	-10	-1.268
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	43	4
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-70	-20
	Overført til udlodning næste år	30	4
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	8.561	3.983
	Overført fra resultatopgørelsen	-3.142	-7.122
	I alt investorerne formue	44.747	34.513
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	285	198
	Emissioner i året	75	97
	Indløsninger i året	0	-10
	I alt cirkulerende andele	360	285

Globale Fokusaktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	7.629	-22.229
Klassens nettoresultat	7.629	-22.229
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	1.270	12.770
Overført til udlodning næste år	6	16
1 I alt til rådighed for udlodning	1.276	12.786
Overført til formuen	6.353	-35.015
I alt disponeret	7.629	-22.229

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	2	78
	I alt andre aktiver	2	78
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerens formue	6.503	105.819

Globale Fokusaktier KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	15	169
	Renter og udbytter	824	3.643
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-92	-436
	Kursgevinster og -tab til udlodning	12.576	17.854
	Udlodningsregulering af indkomst	-11.975	-7.140
	Minimumsindkomst	1.349	14.090
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-477	-2.345
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	404	1.042
	I alt administrationsomkostninger	-73	-1.303
	I alt til rådighed for udlodning	1.276	12.786
2	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	105.819	258.629
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-12.771	-10.447
	Emissioner i året	14	13.328
	Indløsninger i året	-95.144	-134.130
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	23
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	956	644
	Overført til udlodning næste år	6	16
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.270	12.770
	Overført fra resultatopgørelsen	6.353	-35.015
	I alt investorerne formue	6.503	105.819
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	869	1.833
	Emissioner i året	0	109
	Indløsninger i året	-817	-1.073
	I alt cirkulerende andele	52	869

Value Aktier KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier globalt, dvs. amerikanske, europæiske, japanske, og andre østasiatiske aktier. Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Value investering". En investeringsfilosofi der er baseret på, at der til enhver børsnoteret virksomhed knytter sig to værdier, nemlig markedskursen og virksomhedens forretningsmæssige værdi. Efter en gennemgribende analyse af offentligt tilgængeligt materiale udvælges de selskaber, som kan købes væsentligt under deres reelle værdi. Investorer skal være forberedte på, at afdelingens beviser vil svinge i værdi på både kort og langt sigt i bestræbelserne på at opnå et afkast, som på langt sigt ligger højere end obligationsafkastet. Valutarisiko bliver ikke afdækket.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Value Aktier KL A DK0010079631	Value Aktier KL W DK0060819597
Startdato:	Startdato:
Value Aktier KL A 30-04-1986	Value Aktier KL W 30-06-2017
Risiko:	
4	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Value Aktier KL A Ja	Value Aktier KL W Ja
Børnoteret:	Børnoteret:
Value Aktier KL A Ja	Value Aktier KL W Nej
Benchmark:	
MSCI World	
Rådgiver:	
ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.	

Afkast og evaluering

Value Aktier KL A	Årets afkast i procent	8,98
	Benchmarkafkast i %	19,89
	Merafkast	-10,91
Value Aktier KL W	Årets afkast i procent	9,52
	Benchmarkafkast i %	19,89
	Merafkast	-10,37

Value Aktier KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Value Aktier KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	908.642	-140.566	1.826.890	-432.144	1.103.622
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	58,60
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	18.875	16.550	12.537	9.182	11.089
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	10.818.387	9.024.457	7.402.880	4.423.268	5.944.224
Active share	92,35	90,93	92,13	90,55	88,74
Value Aktier KL A					
Årets afkast i procent	8,98	-1,60	36,10	-5,23	20,57
Indre værdi pr. andel (i kr.)	553,42	542,31	588,82	480,89	534,99
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	357.623	-66.094	1.039.878	-200.766	667.489
Årets udlodning pr. andel i kr.	24,50	36,60	37,70	53,00	28,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	7.437	7.676	6.762	6.091	6.625
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	4.115.985	4.162.927	3.981.425	2.929.182	3.544.290
Omkostningsprocent	1,86	1,86	1,86	1,92	1,96
Sharpe Ratio	0,53	0,37	0,52	0,30	0,63
Tracking Error	8,31	7,74	7,90	5,69	4,18
Value Aktier KL W					
Årets afkast i procent	9,52	-1,15	36,74	-4,76	21,17
Indre værdi pr. andel (i kr.)	559,10	547,87	592,40	483,37	537,62
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	551.019	-74.472	787.012	-231.378	436.133
Årets udlodning pr. andel i kr.	27,30	39,70	38,20	55,10	30,60
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	11.988	8.873	5.776	3.091	4.464
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	6.702.402	4.861.530	3.421.455	1.494.086	2.399.934
Omkostningsprocent	1,36	1,36	1,36	1,45	1,46
Sharpe Ratio	0,55	0,40	0,58	0,22	-
Tracking Error	8,30	7,73	7,90	5,69	-

Value Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022	
Renter og udbytter			
	Renteindtægter	4.017	555
	Renteudgifter	-353	-1.101
1	Udbytter	320.936	272.317
	I alt renter & udbytter	324.600	271.771
Kursgevinster og -tab			
2	Kapitalandele	775.244	-237.496
	Valutakonti	-2.432	-3.869
	Øvrige aktiver/passiver	429	168
3	Handelsomkostninger	-104	0
	I alt kursgevinster og -tab	773.137	-241.197
	I alt indtægter	1.097.737	30.574
4	Administrationsomkostninger	-151.171	-138.966
	Resultat før skat	946.566	-108.392
	Skat	-37.924	-32.174
	Årets nettoresultat	908.642	-140.566
Overskudsdisponering			
	Foreslået udlodning	509.481	633.232
	Overført til udlodning næste år	1.303	1.039
5	I alt til rådighed for udlodning	510.784	634.271
	Overført til formuen	397.858	-774.837
	I alt disponeret	908.642	-140.566

Value Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	147.125	116.081
	Indestående i andre pengeinstitutter	34.261	86.990
	I alt likvide midler	181.386	203.071
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	158.480	135.456
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	10.462.720	8.670.682
	I alt kapitalandele	10.621.200	8.806.138
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	13.197	13.151
	Andre tilgodehavender	0	942
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.561
	Aktuelle skatteaktiver	17.023	12.000
	I alt andre aktiver	30.220	27.654
	Aktiver i alt	10.832.806	9.036.863

Note	PASSIVER	2023	2022
7,8	Investorernes formue	10.818.387	9.024.457
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	14.419	12.406
	I alt anden gæld	14.419	12.406
	Passiver i alt	10.832.806	9.036.863

9 Finansielle instrumenter i procent

Value Aktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra danske selskaber	16.880	8.641	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	304.056	263.676	
	I alt udbytter	320.936	272.317	
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	17.195	-7.440	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	758.049	-230.056	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	775.244	-237.496	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-1.041	-1.670	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	937	1.670	
	I alt handelsomkostninger	-104	0	
4	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	42.945	384	43.329
	Investeringsforvaltning	87.549	0	87.549
	Distribution, markedsføring og formidling	20.293	0	20.293
	I alt administrationsomkostninger 2023	150.787	384	151.171
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	39.071	80	39.151
	Investeringsforvaltning	79.061	0	79.061
	Distribution, markedsføring og formidling	20.754	0	20.754
	I alt administrationsomkostninger 2022	138.886	80	138.966
5	Til rådighed for udlodning	2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	1.037	547	
	Renter og udbytter	324.601	279.076	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-42.374	-34.875	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	330.410	480.930	
	Udlodningsregulering af indkomst	57.242	54.740	
	Minimumsindkomst	670.916	780.418	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-151.171	-139.027	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-8.961	-7.121	
	I alt administrationsomkostninger	-160.132	-146.148	
	I alt til rådighed for udlodning	510.784	634.271	

Value Aktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6	Kapitalandele	2023	2022
	Sektorfordeling	%	%
	Øvrige	25,67	26,63
	Finans	24,02	23,86
	IT	13,75	11,78
	Sundhedspleje	13,27	14,17
	Forbrugsgoder	12,80	12,73
	Konsumtvarer	10,48	10,83
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

7	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	9.024.457	7.402.879
	Tilgang ved fusion	0	291.258
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-633.234	-475.547
	Emissioner i året	2.285.891	2.810.964
	Indløsninger i året	-775.170	-831.202
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.247	1.128
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	6.553	-34.456
	Overført til udlodning næste år	1.303	1.039
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	509.481	633.232
	Overført fra resultatopgørelsen	397.858	-774.837
	I alt investorerens formue	10.818.387	9.024.457

8	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	16.550	12.537
	Tilgang ved fusion	0	550
	Emissioner i året	4.298	4.915
	Indløsninger i året	-1.423	-1.453
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	19.425	16.550

9	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	97,6
	Finansielle instrumenter i alt	98,2	97,6
	Andre aktiver / Anden gæld	1,8	2,4
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Value Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	377.916	-45.340
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-20.293	-20.754
Klassens nettoresultat	357.623	-66.094
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	182.216	280.953
Overført til udlodning næste år	353	763
1 I alt til rådighed for udlodning	182.569	281.716
Overført til formuen	175.054	-347.810
I alt disponeret	357.623	-66.094

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	437
	I alt andre aktiver	0	437
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerne formue	4.115.985	4.162.927
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	1.853	1.802
	I alt anden gæld	1.853	1.802

Value Aktier KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	762	471
	Renter og udbytter	137.271	134.274
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-17.891	-16.763
	Kursgevinster og -tab til udlodning	142.619	231.887
	Udlodningsregulering af indkomst	-7.005	8.614
	Minimumsindkomst	255.756	358.483
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-75.506	-77.352
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	2.319	585
	I alt administrationsomkostninger	-73.187	-76.767
	I alt til rådighed for udlodning	182.569	281.716
2	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	4.162.927	3.981.423
	Tilgang ved fusion	0	291.258
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-280.954	-254.918
	Emissioner i året	154.441	390.786
	Indløsninger i året	-279.503	-169.852
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	545	503
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	906	-10.179
	Overført til udlodning næste år	353	763
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	182.216	280.953
	Overført fra resultatopgørelsen	175.054	-347.810
	I alt investorerne formue	4.115.985	4.162.927
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	7.676	6.762
	Tilgang ved fusion	0	550
	Emissioner i året	288	674
	Indløsninger i året	-527	-309
	I alt cirkulerende andele	7.437	7.676

Value Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	551.019	-74.472
Klassens nettoresultat	551.019	-74.472
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	327.265	352.279
Overført til udlodning næste år	950	276
1 I alt til rådighed for udlodning	328.215	352.555
Overført til formuen	222.804	-427.027
I alt disponeret	551.019	-74.472

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	505
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.561
	I alt andre aktiver	0	2.066
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerne formue	6.702.402	4.861.530
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	184	0
	I alt anden gæld	184	0

Value Aktier KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	275	76
	Renter og udbytter	187.330	144.802
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-24.483	-18.112
	Kursgevinster og -tab til udlodning	187.791	249.043
	Udlodningsregulering af indkomst	64.247	46.126
	Minimumsindkomst	415.160	421.935
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-75.665	-61.675
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-11.280	-7.706
	I alt administrationsomkostninger	-86.945	-69.381
	I alt til rådighed for udlodning	328.215	352.555
2	Investorenes formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorenes formue (primo)	4.861.530	3.421.456
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-352.280	-220.629
	Emissioner i året	2.131.450	2.420.178
	Indløsninger i året	-495.667	-661.350
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	702	625
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	5.647	-24.277
	Overført til udlodning næste år	950	276
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	327.265	352.279
	Overført fra resultatopgørelsen	222.804	-427.027
	I alt investorenes formue	6.702.402	4.861.530
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	8.874	5.776
	Emissioner i året	4.010	4.242
	Indløsninger i året	-896	-1.144
	I alt cirkulerende andele	11.988	8.874

Value Emerging Markets KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier i Emerging Markets. Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Value investering". En investeringsfilosofi der er baseret på, at der til enhver børstnoteret virksomhed knytter sig to værdier, nemlig markedskursen og virksomhedens forretningsmæssige værdi. Efter en gennemgribende analyse af offentligt tilgængeligt materiale udvælges de selskaber, som kan købes væsentligt under deres reelle værdi. Investorer skal være forberedte på, at afdelingens beviser vil svinge i værdi på både kort og langt sigt i bestræbelserne på at opnå et afkast, som på langt sigt ligger højere end obligationsafkastet. Valutarisiko bliver ikke afdækket.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Value Emerging Markets KL A DK0010304856	Value Emerging Markets KL W DK0060819910
Startdato:	Startdato:
Value Emerging Markets KL A 01-01-2004	Value Emerging Markets KL W 30-06-2017
Risiko:	
4	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Value Emerging Markets KL A Ja	Value Emerging Markets KL W Ja
Børstnoteret:	Børstnoteret:
Value Emerging Markets KL A Ja	Value Emerging Markets KL W Nej
Benchmark:	
MSCI Emerging Markets	
Rådgiver:	
ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.	

Afkast og evaluering

Value Emerging Markets KL A	Årets afkast i procent	9,46
	Benchmarkafkast i %	6,37
	Merafkast	3,09
Value Emerging Markets KL W	Årets afkast i procent	10,01
	Benchmarkafkast i %	6,37
	Merafkast	3,64

Value Emerging Markets KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Value Emerging Markets KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	22.527	-15.538	28.839	-2.989	23.797
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	6,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	2.556	1.549	1.979	1.920	2.370
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	334.224	193.347	292.887	257.599	317.958
Active share	87,30	88,76	88,17	87,56	88,56
Value Emerging Markets KL A					
Årets afkast i procent	9,46	-6,75	10,89	2,08	7,37
Indre værdi pr. andel (i kr.)	130,54	124,87	147,95	133,89	133,89
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	17.334	-15.395	21.838	-445	12.848
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	6,00	14,50	0,50	2,70
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	1.334	1.532	1.952	1.043	1.239
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	174.107	191.202	288.859	139.624	165.862
Omkostningsprocent	1,90	1,90	1,91	1,97	2,00
Sharpe Ratio	0,22	-0,01	0,29	0,40	0,35
Tracking Error	6,35	6,56	7,31	6,73	4,54
Value Emerging Markets KL W					
Årets afkast i procent	10,01	-6,28	11,28	2,58	7,91
Indre værdi pr. andel (i kr.)	131,04	125,38	148,58	134,54	134,48
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	5.193	-143	7.001	-2.544	10.950
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	6,70	15,30	1,10	3,30
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	1.222	17	27	877	1.131
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	160.117	2.145	4.028	117.975	152.096
Omkostningsprocent	1,40	1,40	1,39	1,48	1,50
Sharpe Ratio	0,24	0,02	0,22	0,09	-
Tracking Error	6,34	6,54	7,29	6,72	-

Value Emerging Markets KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
Renteindtægter	156	17
Renteudgifter	-4	-8
1 Udbytter	10.192	10.950
I alt renter & udbytter	10.344	10.959
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	17.395	-20.919
Valutakonti	117	-50
Øvrige aktiver/passiver	1	-1
3 Handelsomkostninger	0	-25
I alt kursgevinster og -tab	17.513	-20.995
I alt indtægter	27.857	-10.036
4 Administrationsomkostninger	-4.524	-4.599
Resultat før skat	23.333	-14.635
Skat	-806	-903
Årets nettoresultat	22.527	-15.538
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	0	9.301
Overført til udlodning næste år	110	55
5 I alt til rådighed for udlodning	110	9.356
Overført til formuen	22.417	-24.894
I alt disponeret	22.527	-15.538

Value Emerging Markets KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.387	2.371
	Indestående i andre pengeinstitutter	12.665	5
	I alt likvide midler	14.052	2.376
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	321.817	191.119
	I alt kapitalandele	321.817	191.119
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	68	40
	Andre tilgodehavender	16	133
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.667	0
	Aktuelle skatteaktiver	82	0
	I alt andre aktiver	1.833	173
	Aktiver i alt	337.702	193.668

Note	PASSIVER	2023	2022
7,8	Investorerens formue	334.224	193.347
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	472	321
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.006	0
	I alt anden gæld	3.478	321
	Passiver i alt	337.702	193.668

9 Finansielle instrumenter i procent

Value Emerging Markets KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	10.192	10.823	
	Unoterede kapitalandele udenlandske selskaber	0	127	
	I alt udbytter	10.192	10.950	
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	17.395	-20.778	
	Unoterede kapitalandele udenlandske selskaber	0	-141	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	17.395	-20.919	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-180	-136	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	180	111	
	I alt handelsomkostninger	0	-25	
4	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	869	417	1.286
	Investeringsforvaltning	2.309	0	2.309
	Distribution, markedsføring og formidling	929	0	929
	I alt administrationsomkostninger 2023	4.107	417	4.524
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	1.118	93	1.211
	Investeringsforvaltning	2.187	0	2.187
	Distribution, markedsføring og formidling	1.201	0	1.201
	I alt administrationsomkostninger 2022	4.506	93	4.599
5	Til rådighed for udlodning	2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	54	108	
	Renter og udbytter	10.343	10.958	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-745	-663	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-6.346	4.880	
	Udlodningsregulering af indkomst	1.465	-2.027	
	Minimumsindkomst	4.771	13.257	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.524	-4.599	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-847	698	
	I alt administrationsomkostninger	-5.371	-3.901	
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-598	9.356	
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	709	0	
	I alt til rådighed for udlodning netto	110	9.356	

Value Emerging Markets KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6	Kapitalandele	2023	2022
	Regionsfordeling	%	%
	Fjernøsten ex. Japan	62,49	69,14
	Nordamerika	12,62	10,43
	Sydamerika	11,60	10,03
	Øvrige	5,70	5,96
	Storbritannien	3,88	3,29
	Likvider mm.	3,71	1,15
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

7	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	193.347	292.888
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-9.302	-28.724
	Emissioner i året	155.025	6.609
	Indløsninger i året	-26.097	-61.851
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	238	100
	Udbyttejustering ved emissioner og indløsninger	-1.515	-138
	Overført til udlodning næste år	110	55
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	9.301
	Overført fra resultatopgørelsen	22.417	-24.894
	I alt investorerens formue	334.224	193.347

8	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	1.548	1.979
	Emissioner i året	1.212	45
	Indløsninger i året	-204	-476
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.556	1.548

9	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	96,3	98,8
	Finansielle instrumenter i alt	96,3	98,8
	Andre aktiver / Anden gæld	3,7	1,2
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Value Emerging Markets KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	18.263	-14.194
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-929	-1.201
Klassens nettoresultat	17.334	-15.395
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	0	9.187
Overført til udlodning næste år	0	54
1 I alt til rådighed for udlodning	0	9.241
Overført til formuen	17.334	-24.636
I alt disponeret	17.334	-15.395

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	12	132
	I alt andre aktiver	12	132
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerne formue	174.107	191.202
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	73	84
	I alt anden gæld	73	84

Value Emerging Markets KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	53	106
	Renter og udbytter	7.678	10.837
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-475	-655
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-4.431	4.834
	Udlodningsregulering af indkomst	-330	-2.013
	Minimumsindkomst	2.495	13.110
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.530	-4.561
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	326	692
	I alt administrationsomkostninger	-3.204	-3.869
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-708	9.241
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	709	0
	I alt til rådighed for udlodning netto	0	9.241
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	191.202	288.860
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-9.187	-28.309
	Emissioner i året	480	6.609
	Indløsninger i året	-26.117	-60.524
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	165	99
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	230	-138
	Overført til udlodning næste år	0	54
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	9.187
	Overført fra resultatopgørelsen	17.334	-24.636
	I alt investorerens formue	174.107	191.202
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	1.531	1.952
	Emissioner i året	7	45
	Indløsninger i året	-204	-466
	I alt cirkulerende andele	1.334	1.531

Value Emerging Markets KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2023	2022
	Andel af resultat og omkostninger		
	Resultat af fællesporteføljen	5.193	-143
	Klassens nettoresultat	5.193	-143
	Overskudsdisponering		
	Foreslået udlodning	0	114
	Overført til udlodning næste år	110	1
1	I alt til rådighed for udlodning	110	115
	Overført til formuen	5.083	-258
	I alt disponeret	5.193	-143

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	4	1
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.666	0
	I alt andre aktiver	1.670	1
	Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerne formue	160.117	2.145

Value Emerging Markets KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	1	2
	Renter og udbytter	2.665	121
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-270	-8
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-1.915	46
	Udlodningsregulering af indkomst	1.795	-14
	Minimumsindkomst	2.276	147
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-994	-38
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-1.173	6
	I alt administrationsomkostninger	-2.167	-32
	I alt til rådighed for udlodning	110	115
2	Investorenes formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorenes formue (primo)	2.145	4.028
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-115	-415
	Emissioner i året	154.545	0
	Indløsninger i året	20	-1.327
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	73	1
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.745	0
	Overført til udlodning næste år	110	1
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	114
	Overført fra resultatopgørelsen	5.083	-258
	I alt investorenes formue	160.117	2.145
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	17	27
	Emissioner i året	1.205	0
	Indløsninger i året	0	-10
	I alt cirkulerende andele	1.222	17

Value Europa KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i europæiske aktier. Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Value investering". En investeringsfilosofi der er baseret på, at der til enhver børsnoteret virksomhed knytter sig to værdier, nemlig markedskursen og virksomhedens forretningsmæssige værdi. Efter en gennemgribende analyse af offentligt tilgængeligt materiale udvælges de selskaber, som kan købes væsentligt under deres reelle værdi. Investorer skal være forberedte på, at afdelingens beviser vil svinge i værdi på både kort og langt sigt i bestræbelserne på at opnå et afkast, som på langt sigt ligger højere end obligationsafkastet. Valutarisiko bliver ikke afdækket.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Value Europa KL A DK0060032571	Value Europa KL W DK0060819753
Startdato:	Startdato:
Value Europa KL A 21-04-2006	Value Europa KL W 30-06-2017
Risiko:	
4	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Value Europa KL A Ja	Value Europa KL W Ja
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Value Europa KL A Ja	Value Europa KL W Nej
Benchmark:	
MSCI Europe	
Rådgiver:	
ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.	

Afkast og evaluering

Value Europa KL A	Årets afkast i procent	13,46
	Benchmarkafkast i %	16,11
	Merafkast	-2,66
Value Europa KL W	Årets afkast i procent	14,03
	Benchmarkafkast i %	16,11
	Merafkast	-2,09

Value Europa KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Value Europa KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	53.807	-48.890	119.125	-73.504	172.939
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	3.636	4.294	5.332	8.506	10.633
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	400.856	440.221	621.144	814.507	1.076.988
Active share	82,01	82,29	84,00	85,18	84,87
Value Europa KL A					
Årets afkast i procent	13,46	-7,61	24,58	-5,79	17,96
Indre værdi pr. andel (i kr.)	110,07	102,27	116,19	94,79	100,61
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	47.114	-41.792	87.776	-44.662	87.671
Årets udlodning pr. andel i kr.	2,60	5,70	5,50	1,60	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	3.262	3.714	4.519	3.588	4.990
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	359.116	379.855	525.080	340.083	502.038
Omkostningsprocent	1,86	1,86	1,87	1,92	1,96
Sharpe Ratio	0,36	0,10	0,35	0,18	0,48
Tracking Error	6,37	6,18	6,08	5,53	3,93
Value Europa KL W					
Årets afkast i procent	14,03	-7,11	25,16	-5,32	18,55
Indre værdi pr. andel (i kr.)	111,95	104,17	118,24	96,46	101,88
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	6.693	-7.098	31.349	-28.842	85.269
Årets udlodning pr. andel i kr.	3,10	6,50	6,10	2,10	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	372	579	812	4.918	5.644
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	41.740	60.366	96.064	474.424	574.950
Omkostningsprocent	1,36	1,36	1,36	1,44	1,46
Sharpe Ratio	0,38	0,13	0,31	0,04	-
Tracking Error	6,36	6,18	6,08	5,54	-

Value Europa KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
Renteindtægter	144	6
Renteudgifter	-14	-74
1 Udbytter	18.543	21.771
I alt renter & udbytter	18.673	21.703
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	43.795	-59.550
Valutakonti	106	35
Øvrige aktiver/passiver	59	35
3 Handelsomkostninger	-18	-10
I alt kursgevinster og -tab	43.942	-59.490
I alt indtægter	62.615	-37.787
4 Administrationsomkostninger	-7.370	-9.555
Resultat før skat	55.245	-47.342
Skat	-1.438	-1.548
Årets nettoresultat	53.807	-48.890
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	9.637	24.937
Overført til udlodning næste år	271	354
5 I alt til rådighed for udlodning	9.908	25.291
Overført til formuen	43.899	-74.181
I alt disponeret	53.807	-48.890

Value Europa KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.593	977
	Indestående i andre pengeinstitutter	4.663	1.492
	I alt likvide midler	6.256	2.469
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	15.653	21.046
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	373.639	410.096
	I alt kapitalandele	389.292	431.142
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	969	1.059
	Andre tilgodehavender	58	156
	Aktuelle skatteaktiver	4.912	6.081
	I alt andre aktiver	5.939	7.296
	Aktiver i alt	401.487	440.907

Note	PASSIVER	2023	2022
7,8	Investorerens formue	400.856	440.221
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	631	686
	I alt anden gæld	631	686
	Passiver i alt	401.487	440.907

9 Finansielle instrumenter i procent

Value Europa KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra danske selskaber	2.210	1.540	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	16.333	20.231	
	I alt udbytter	18.543	21.771	
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	2.240	-1.683	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	41.555	-57.867	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	43.795	-59.550	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-67	-97	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	49	87	
	I alt handelsomkostninger	-18	-10	
4	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	1.799	38	1.837
	Investeringsforvaltning	3.718	0	3.718
	Distribution, markedsføring og formidling	1.815	0	1.815
	I alt administrationsomkostninger 2023	7.332	38	7.370
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	2.383	23	2.406
	Investeringsforvaltning	4.866	0	4.866
	Distribution, markedsføring og formidling	2.283	0	2.283
	I alt administrationsomkostninger 2022	9.532	23	9.555
5	Til rådighed for udlodning	2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	354	73	
	Renter og udbytter	18.674	21.702	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-170	-2.054	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-1.375	20.585	
	Udlodningsregulering af indkomst	-664	-6.934	
	Minimumsindkomst	16.819	33.371	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.370	-9.555	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	458	1.476	
	I alt administrationsomkostninger	-6.911	-8.080	
	I alt til rådighed for udlodning	9.908	25.291	

Value Europa KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6	Kapitalandele	2023	2022
	Regionsfordeling	%	%
	Nordeuropa	45,10	42,95
	Sydeuropa	24,37	25,40
	Storbritannien	19,50	19,52
	Skandinavien	4,24	5,29
	Danmark	3,90	4,78
	Øvrige	2,88	2,06
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

7	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	440.221	621.144
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-24.939	-29.811
	Emissioner i året	11.550	35.579
	Indløsninger i året	-80.606	-137.019
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	24	93
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	798	-876
	Overført til udlodning næste år	271	354
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	9.637	24.937
	Overført fra resultatopgørelsen	43.899	-74.181
	I alt investorerens formue	400.856	440.221

8	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	4.294	5.332
	Emissioner i året	111	310
	Indløsninger i året	-769	-1.348
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.636	4.294

9	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1	97,9
	Finansielle instrumenter i alt	97,1	97,9
	Andre aktiver / Anden gæld	2,9	2,1
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Value Europa KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	48.929	-39.509
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-1.815	-2.283
Klassens nettoresultat	47.114	-41.792
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	8.482	21.171
Overført til udlodning næste år	246	350
1 I alt til rådighed for udlodning	8.728	21.521
Overført til formuen	38.386	-63.313
I alt disponeret	47.114	-41.792

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	52	135
	I alt andre aktiver	52	135
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerens formue	359.116	379.855
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	151	166
	I alt anden gæld	151	166

Value Europa KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	350	2
	Renter og udbytter	16.379	18.502
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-101	-1.748
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-759	17.545
	Udlodningsregulering af indkomst	-770	-5.540
	Minimumsindkomst	15.098	28.761
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-6.752	-8.491
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	381	1.251
	I alt administrationsomkostninger	-6.371	-7.240
	I alt til rådighed for udlodning	8.728	21.521
2	Investorenes formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorenes formue (primo)	379.855	525.080
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-21.172	-24.855
	Emissioner i året	2.201	31.405
	Indløsninger i året	-49.702	-109.095
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	22	79
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	798	-968
	Overført til udlodning næste år	246	350
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	8.482	21.171
	Overført fra resultatopgørelsen	38.386	-63.313
	I alt investorenes formue	359.116	379.855
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	3.714	4.519
	Emissioner i året	21	270
	Indløsninger i året	-473	-1.075
	I alt cirkulerende andele	3.262	3.714

Value Europa KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	6.693	-7.098
Klassens nettoresultat	6.693	-7.098
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	1.155	3.766
Overført til udlodning næste år	25	4
1 I alt til rådighed for udlodning	1.180	3.770
Overført til formuen	5.513	-10.868
I alt disponeret	6.693	-7.098

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	6	21
	I alt andre aktiver	6	21
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerne formue	41.740	60.366

Value Europa KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	4	71
	Renter og udbytter	2.295	3.200
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-69	-306
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-616	3.040
	Udlodningsregulering af indkomst	106	-1.394
	Minimumsindkomst	1.721	4.610
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-618	-1.064
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	77	225
	I alt administrationsomkostninger	-540	-840
	I alt til rådighed for udlodning	1.180	3.770
2	Investorenes formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorenes formue (primo)	60.366	96.064
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-3.767	-4.956
	Emissioner i året	9.349	4.174
	Indløsninger i året	-30.904	-27.924
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2	14
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	92
	Overført til udlodning næste år	25	4
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	1.155	3.766
	Overført fra resultatopgørelsen	5.513	-10.868
	I alt investorenes formue	41.740	60.366
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	579	812
	Emissioner i året	89	40
	Indløsninger i året	-296	-273
	I alt cirkulerende andele	372	579

Bolig

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen kan udelukkende benyttes af almene boligorganisationer og investerer i danske obligationer. Den samlede korrigerede varighed er mellem 3 og 6 år. Der investeres hovedsagligt i to former for danske obligationer, nemlig de almindelige realkredit- og statsobligationer samt i såkaldt sjældne obligationer. Disse handles sjældent, men kan ind imellem købes til meget favorable priser. De kan være mindre følsomme over for markedssving og er en stabiliseringsfaktor i perioder med faldende kurser og stigende renter.

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0016059926

Startdato:

18-08-2000

Risiko:

2

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Nej

Benchmark:

50% Nykredit CM Gvt. 4Y og 25% Nykredit CM Bullet Cov. 3Y og 25% Nykredit CM Callable Mtg. 5Y

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Bolig	Årets afkast i procent	5,34
	Benchmarkafkast i %	5,50
	Merafkast	-0,17

Nøgletal

Bolig

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	5,34	-11,56	-2,78	1,23	1,89
Indre værdi pr. andel (i kr.)	93,14	88,42	99,97	104,75	105,66
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	6.978	-15.956	-4.242	2.372	4.031
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	0,00	1,90	2,20
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	1.514	1.382	1.404	1.489	2.031
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	141.023	122.166	140.399	155.967	214.572
Omkostningsprocent	0,22	0,22	0,22	0,22	0,31
Sharpe Ratio	-0,44	-0,51	0,39	1,11	1,05
Tracking Error	1,55	1,54	1,08	0,88	0,54

Bolig

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2023	2022
	Renter		
1	Renteindtægter	2.280	1.313
2	Renteudgifter	0	-20
	I alt renter	2.280	1.293
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	4.993	-16.964
	Øvrige aktiver/passiver	0	2
4	Handelsomkostninger	-14	-6
	I alt kursgevinster og -tab	4.979	-16.968
	I alt indtægter	7.259	-15.675
5	Administrationsomkostninger	-281	-281
	Resultat før skat	6.978	-15.956
	Årets nettoresultat	6.978	-15.956
	Overskudsdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-2.606	-2.958
6	I alt til rådighed for udlodning	-2.606	-2.958
	Overført til formuen	9.584	-12.998
	I alt disponeret	6.978	-15.956

Bolig

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	618	1.059
	I alt likvide midler	618	1.059
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	138.827	119.801
	I alt obligationer	138.827	119.801
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	933	612
	Andre tilgodehavender	2	30
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	687	687
	I alt andre aktiver	1.622	1.329
	Aktiver i alt	141.067	122.189

Note	PASSIVER	2023	2022
8,9	Investorerens formue	141.023	122.166
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	44	23
	I alt anden gæld	44	23
	Passiver i alt	141.067	122.189

10 Finansielle instrumenter i procent

Bolig

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	41	5	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.239	1.308	
	I alt renteindtægter	2.280	1.313	
2	Renteudgifter			
	Øvrige renteudgifter	0	-20	
	I alt renteudgifter	0	-20	
3	Kursgevinster og -tab, obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	4.992	-16.964	
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	4.992	-16.964	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-15	-6	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	1	0	
	I alt handelsomkostninger	-14	-6	
5	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	103	12	115
	Investeringsforvaltning	166	0	166
	I alt administrationsomkostninger 2023	269	12	281
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	105	10	115
	Investeringsforvaltning	166	0	166
	I alt administrationsomkostninger 2022	271	10	281
6	Til rådighed for udlodning	2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	-2.958	0	
	Renter og udbytter	2.280	1.294	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-1.671	-4.261	
	Udlodningsregulering af indkomst	-257	9	
	Minimumsindkomst	-2.606	-2.958	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-281	-281	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-18	-1	
	I alt administrationsomkostninger	-299	-282	
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-2.905	-3.239	
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	299	282	
	I alt til rådighed for udlodning netto	-2.606	-2.958	

Bolig

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Obligationer	2023	2022
	Varighedsfordeling	%	%
	1 - 3 år	35,82	23,94
	3 - 5 år	24,86	27,51
	5 - 7 år	17,41	16,16
	7 - 10 år	12,08	18,82
	< 1 år	8,92	10,59
	Øvrige	0,90	2,96
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	122.166	140.399
	Emissioner i året	11.869	2.021
	Indløsninger i året	0	-4.304
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	10	6
	Overført til udlodning næste år	-2.606	-2.958
	Overført fra resultatopgørelsen	9.584	-12.998
	I alt investorerne formue	141.023	122.166

9	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	1.382	1.404
	Emissioner i året	132	23
	Indløsninger i året	0	-46
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.514	1.382

10	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	98,1
	Finansielle instrumenter i alt	98,4	98,1
	Andre aktiver / Anden gæld	1,6	1,9
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i globale virksomhedsobligationer udstedt af børsnoterede og private selskaber. Der investeres i virksomhedsobligationer, som på investeringstidspunktet minimum har en rating på investment grade (Baa3/BBB-). Afdelingens investeringer udvælges med henblik på at skabe et risiko-justeret afkast, som er på niveau med eller bedre end afdelingens benchmark. Med udgangspunkt i kredit- og selskabsanalyse identificeres og udvælges obligationer med et attraktivt forhold mellem kreditpræmie og det udstedende selskabs finansielle og forretningsmæssige risiko. Afdelingen har mulighed for at afdække kredit- og renterisiko ved brug af finansielle instrumenter.

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

Størstedelen af valutarisikoen bliver afdækket til danske kroner.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W
DK0060444255	DK0060819084
Startdato:	Startdato:
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W
14-10-2012	30-06-2017
Risiko:	
2	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W
Ja	Ja
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W
Ja	Nej
Benchmark:	
ICE BofA Euro Corporate Paris-Aligned 3 Year Interest Rate Duration Index (DKK Hedged)	
Rådgiver:	
ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.	

Afkast og evaluering

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	Årets afkast i procent	7,17
	Benchmarkafkast i %	7,25
	Merafkast	-0,08
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	Årets afkast i procent	7,44
	Benchmarkafkast i %	7,25
	Merafkast	0,19

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	82.709	-142.085	-1.667	36.248	98.977
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	11.562	13.690	13.606	13.509	14.538
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.135.789	1.252.882	1.386.067	1.440.820	1.507.306
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A					
Årets afkast i procent	7,17	-10,37	-0,30	2,64	6,46
Indre værdi pr. andel (i kr.)	97,27	90,76	101,26	106,06	103,34
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	19.659	-37.428	-1.273	11.777	42.326
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	0,00	4,50	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	2.929	3.279	3.788	4.529	5.799
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	284.896	297.573	383.540	480.326	599.232
Omkostningsprocent	0,93	0,93	0,93	0,97	0,98
Sharpe Ratio	0,07	-0,23	0,34	0,50	0,58
Tracking Error	1,23	1,34	1,16	1,35	1,12
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W					
Årets afkast i procent	7,44	-10,15	-0,05	2,93	6,78
Indre værdi pr. andel (i kr.)	98,57	91,75	102,11	106,95	103,91
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	63.050	-104.657	-394	24.471	56.650
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	0,00	4,80	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	8.632	10.411	9.818	8.980	8.739
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	850.893	955.309	1.002.527	960.494	908.075
Omkostningsprocent	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Sharpe Ratio	0,12	-0,18	0,36	0,39	-
Tracking Error	1,23	1,35	1,17	1,35	-

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2023	2022
	Renter		
1	Renteindtægter	36.141	30.989
2	Renteudgifter	-58	-119
	I alt renter	36.083	30.870
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	60.151	-171.986
4	Afledte finansielle instrumenter	-4.404	8.322
	Valutakonti	362	278
	Øvrige aktiver/passiver	11	16
5	Handelsomkostninger	-53	-12
	I alt kursgevinster og -tab	56.067	-163.382
	I alt indtægter	92.150	-132.512
6	Administrationsomkostninger	-9.441	-9.585
	Resultat før skat	82.709	-142.097
	Skat	0	12
	Årets nettoresultat	82.709	-142.085
	Overskudsdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-24.334	-15.310
7	I alt til rådighed for udlodning	-24.334	-15.310
	Overført til formuen	107.043	-126.775
	I alt disponeret	82.709	-142.085

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	45	24.409
	Indestående i andre pengeinstitutter	34.494	36.077
	I alt likvide midler	34.539	60.486
8	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	92.449	118.306
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	995.451	1.023.642
	Unoterede danske obligationer	0	2.011
	Unoterede udenlandske obligationer	3.369	26.936
	I alt obligationer	1.091.269	1.170.895
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	12.794
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	4	86
	I alt afledte finansielle instrumenter	4	12.880
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	14.145	10.500
	Andre tilgodehavender	34	159
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	495	0
	Aktuelle skatteaktiver	146	137
	I alt andre aktiver	14.820	10.796
	Aktiver i alt	1.140.632	1.255.057

Note	PASSIVER	2023	2022
9,10	Investorernes formue	1.135.789	1.252.882
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	3.842	1.380
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	242	0
	I alt afledte finansielle instrumenter	4.084	1.380
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	759	795
	I alt anden gæld	759	795
	Passiver i alt	1.140.632	1.255.057

11 Finansielle instrumenter i procent

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note	2023	2022	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	879	192	
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.758	1.777	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	31.123	26.615	
Unoterede danske obligationer	116	30	
Unoterede udenlandske obligationer	210	2.234	
Øvrige renteindtægter	55	141	
I alt renteindtægter	36.141	30.989	
2 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter	-58	-119	
I alt renteudgifter	-58	-119	
3 Kursgevinster og -tab, obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.091	-9.652	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	57.877	-157.243	
Unoterede Danske obligationer	-10	24	
Unoterede Udenlandske obligationer	193	-5.115	
I alt kursgevinster og -tab, obligationer	60.151	-171.986	
4 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminforretninger/valutafutures	987	-64.640	
Noterede afledte instrumenter	-5.391	72.962	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-4.404	8.322	
5 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger	-63	-13	
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	10	1	
I alt handelsomkostninger	-53	-12	
6 Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administration	3.130	72	3.202
Investeringsforvaltning	5.514	0	5.514
Distribution, markedsføring og formidling	725	0	725
I alt administrationsomkostninger 2023	9.369	72	9.441
Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administration	3.185	37	3.222
Investeringsforvaltning	5.543	0	5.543
Distribution, markedsføring og formidling	820	0	820
I alt administrationsomkostninger 2022	9.548	37	9.585

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Til rådighed for udlodning	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-15.310	-5.317
	Renter og udbytter	36.083	30.870
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-116
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-48.889	-40.890
	Udlodningsregulering af indkomst	3.783	143
	Minimumsindkomst	-24.334	-15.310
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-9.441	-9.585
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	1.382	27
	I alt administrationsomkostninger	-8.060	-9.557
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-32.393	-24.867
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	8.060	9.557
	I alt til rådighed for udlodning netto	-24.334	-15.310
8	Obligationer	2023	2022
	Varighedsfordeling	%	%
	< 1 år	24,62	6,96
	3 - 5 år	23,26	32,34
	1 - 3 år	18,23	22,96
	5 - 7 år	15,15	13,54
	7 - 10 år	13,79	15,02
	Øvrige	4,95	9,18
	I alt	100,00	100,00
	Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
9	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	1.252.882	1.386.069
	Emissioner i året	144.975	80.501
	Indløsninger i året	-345.499	-71.752
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	723	149
	Overført til udlodning næste år	-24.334	-15.310
	Overført fra resultatopgørelsen	107.043	-126.775
	I alt investorerne formue	1.135.789	1.252.882
10	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	13.691	13.606
	Emissioner i året	1.548	841
	Indløsninger i året	-3.677	-756
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	11.562	13.691
11	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	95,8	91,1
	Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	3,2
	Finansielle instrumenter i alt	95,7	94,4
	Andre aktiver / Anden gæld	4,3	5,6
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger	2023	2022
DKK	-39.141	40.242
EUR	43.713	0
NOK	-4.810	-19.760
USD	0	-20.396
Underliggende eksponering ved Futures	2023	2022
EUR	179.517	319.620
Nettoposition af sikkerheder - valutaterminer/swap	2023	2022
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
Bank of New York Mellon	-2	-2

* Positiv, har vi modtaget sikkerhed, negativ, har vi stillet sikkerhed

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	20.384	-36.608
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-725	-820
Klassens nettoresultat	19.659	-37.428
Overskudsdisponering		
Overført til udlodning næste år	-6.247	-3.625
1 I alt til rådighed for udlodning	-6.247	-3.625
Overført til formuen	25.906	-33.803
I alt disponeret	19.659	-37.428

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	9	39
	I alt andre aktiver	9	39
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerne formue	284.896	297.573
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	60	65
	I alt anden gæld	60	65

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-3.625	-1.460
	Renter og udbytter	8.187	7.873
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-31
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-11.460	-9.954
	Udlodningsregulering af indkomst	651	-53
	Minimumsindkomst	-6.247	-3.625
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.699	-3.051
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	166	192
	I alt administrationsomkostninger	-2.534	-2.858
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-8.781	-6.483
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	2.534	2.858
	I alt til rådighed for udlodning netto	-6.247	-3.625
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	297.573	383.542
	Emissioner i året	1.248	0
	Indløsninger i året	-33.754	-48.564
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	170	23
	Overført til udlodning næste år	-6.247	-3.625
	Overført fra resultatopgørelsen	25.906	-33.803
	I alt investorerens formue	284.896	297.573
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	3.279	3.788
	Emissioner i året	13	0
	Indløsninger i året	-363	-509
	I alt cirkulerende andele	2.929	3.279

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2023	2022
	Andel af resultat og omkostninger		
	Resultat af fællesporteføljen	63.050	-104.657
	Klassens nettoresultat	63.050	-104.657
	Overskudsdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-18.087	-11.685
1	I alt til rådighed for udlodning	-18.087	-11.685
	Overført til formuen	81.137	-92.972
	I alt disponeret	63.050	-104.657

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	25	120
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	494	0
	I alt andre aktiver	520	120
	Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerne formue	850.893	955.309

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-11.685	-3.857
	Renter og udbytter	27.896	22.997
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-85
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-37.429	-30.936
	Udlodningsregulering af indkomst	3.132	196
	Minimumsindkomst	-18.087	-11.685
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-6.742	-6.534
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	1.216	-165
	I alt administrationsomkostninger	-5.526	-6.699
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-23.612	-18.384
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	5.526	6.699
	I alt til rådighed for udlodning netto	-18.087	-11.685
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	955.309	1.002.527
	Emissioner i året	143.727	80.501
	Indløsninger i året	-311.745	-23.188
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	553	126
	Overført til udlodning næste år	-18.087	-11.685
	Overført fra resultatopgørelsen	81.137	-92.972
	I alt investorerens formue	850.893	955.309
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	10.412	9.818
	Emissioner i året	1.534	841
	Indløsninger i året	-3.314	-247
	I alt cirkulerende andele	8.632	10.412

Korte Obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i danske obligationer. Obligationssporteføljen har en korrigeret varighed på mellem 2 og 3 år. Investeringerne foretages i danske obligationer og koncentrerer sig om stats- og realkreditobligationer. Alternativt kan der investeres i stats- og realkreditlignende obligationer udstedt i EUR, såfremt det vurderes attraktivt. Op til 50 % af porteføljen kan placeres i statsgaranterede virksomhedsobligationer. Den forholdsvis korte porteføljevarethed bevirker, at investorerne sjældent vil opleve store og meget pludselige kursudsving.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Korte Obligationer KL A DK0060105203	Korte Obligationer KL W DK0060818516
Korte Obligationer KL KW DK0061549649	
Startdato:	Startdato:
Korte Obligationer KL A 31-08-1974	Korte Obligationer KL W 30-06-2017
Korte Obligationer KL KW 15-02-2023	
Risiko:	
2	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Korte Obligationer KL A Ja	Korte Obligationer KL W Ja
Korte Obligationer KL KW Ja	
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Korte Obligationer KL A Ja	Korte Obligationer KL W Nej
Korte Obligationer KL KW Nej	
Benchmark:	
50% Nykredit CM Government Bonds 2Y og 50% Nykredit CM Bullet Covered Bonds 2Y	
Rådgiver:	
Nykredit Bank A/S	

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Korte Obligationer KL A	Årets afkast i procent	4,24
	Benchmarkafkast i %	3,74
	Merafkast	0,50
Korte Obligationer KL W	Årets afkast i procent	4,30
	Benchmarkafkast i %	3,74
	Merafkast	0,55
Korte Obligationer KL KW	Årets afkast i procent	3,64
	Benchmarkafkast i %	3,57
	Merafkast	0,07

Korte Obligationer KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Korte Obligationer KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	153.782	-306.787	-44.881	-8.298	4.771
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	0,10
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	34.726	34.826	41.960	43.940	46.982
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	3.783.065	3.638.467	4.675.575	4.945.300	5.295.439
Korte Obligationer KL A					
Årets afkast i procent	4,24	-6,27	-0,92	-0,13	0,02
Indre værdi pr. andel (i kr.)	108,84	104,41	111,39	112,53	112,68
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	78.501	-189.045	-26.012	-4.453	1.297
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	0,00	0,10	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	17.136	18.614	24.814	24.899	26.488
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.865.055	1.943.526	2.764.114	2.801.948	2.984.615
Omkostningsprocent	0,24	0,24	0,24	0,23	0,27
Sharpe Ratio	-0,54	-0,61	0,40	1,07	1,38
Tracking Error	0,98	0,96	0,69	0,60	0,42
Korte Obligationer KL W					
Årets afkast i procent	4,30	-6,22	-0,88	-0,08	0,12
Indre værdi pr. andel (i kr.)	109,04	104,55	111,48	112,57	112,76
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	75.120	-117.742	-18.869	-3.845	3.473
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	0,00	0,10	0,10
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	17.521	16.213	17.146	19.041	20.494
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.910.491	1.694.941	1.911.461	2.143.352	2.310.824
Omkostningsprocent	0,19	0,19	0,19	0,18	0,17
Sharpe Ratio	-0,51	-0,57	0,36	0,68	-
Tracking Error	0,98	0,96	0,69	0,60	-
Korte Obligationer KL KW *					
Årets afkast i procent	3,64	-	-	-	-
Indre værdi pr. andel (i kr.)	109,04	-	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	161	-	-	-	-
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	-	-	-	-
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	69	-	-	-	-
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	7.519	-	-	-	-
Omkostningsprocent	0,17	-	-	-	-

* Afdelingen har været aktiv siden 15-02-2023 - 31-12-2023

Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2023	2022
	Renter		
1	Renteindtægter	84.157	41.996
2	Renteudgifter	0	-288
	I alt renter	84.157	41.708
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	77.644	-338.755
4	Handelsomkostninger	-16	-9
	I alt kursgevinster og -tab	77.628	-338.764
	I alt indtægter	161.785	-297.056
5	Administrationsomkostninger	-8.003	-9.731
	Resultat før skat	153.782	-306.787
	Årets nettoresultat	153.782	-306.787
	Overskudsdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-74.152	-83.040
6	I alt til rådighed for udlodning	-74.152	-83.040
	Overført til formuen	227.934	-223.747
	I alt disponeret	153.782	-306.787

Korte Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	3.225	7.406
	I alt likvide midler	3.225	7.406
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.675.598	3.550.567
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	83.432	41.414
	I alt obligationer	3.759.030	3.591.981
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	29.050	14.422
	Andre tilgodehavender	0	280
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	63.003	25.055
	I alt andre aktiver	92.053	39.757
	Aktiver i alt	3.854.308	3.639.144

Note	PASSIVER	2023	2022
8,9	Investorernes formue	3.783.065	3.638.467
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	760	677
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	70.483	0
	I alt anden gæld	71.243	677
	Passiver i alt	3.854.308	3.639.144

10 Finansielle instrumenter i procent

Korte Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	363	20	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	83.732	41.920	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	62	56	
	I alt renteindtægter	84.157	41.996	
2	Renteudgifter			
	Øvrige renteudgifter	0	-288	
	I alt renteudgifter	0	-288	
3	Kursgevinster og -tab, obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	75.633	-335.030	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.013	-3.725	
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	77.646	-338.755	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-47	-16	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	31	7	
	I alt handelsomkostninger	-16	-9	
5	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	2.433	163	2.596
	Investeringsforvaltning	4.453	0	4.453
	Distribution, markedsføring og formidling	954	0	954
	I alt administrationsomkostninger 2023	7.840	163	8.003
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	3.077	20	3.097
	Investeringsforvaltning	5.315	0	5.315
	Distribution, markedsføring og formidling	1.319	0	1.319
	I alt administrationsomkostninger 2022	9.711	20	9.731
6	Til rådighed for udlodning	2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	-83.040	680	
	Renter og udbytter	84.157	41.709	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-75.017	-129.395	
	Udlodningsregulering af indkomst	-251	3.967	
	Minimumsindkomst	-74.152	-83.040	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.003	-9.731	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	102	1.651	
	I alt administrationsomkostninger	-7.901	-8.080	
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-82.053	-91.121	
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	7.901	8.080	
	I alt til rådighed for udlodning netto	-74.152	-83.040	

Korte Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Obligationer	2023	2022
	Varighedsfordeling	%	%
	< 1 år	36,98	37,08
	1 - 3 år	34,67	32,05
	3 - 5 år	19,59	12,41
	5 - 7 år	6,56	9,63
	7 - 10 år	2,32	7,60
	Øvrige	-0,13	1,23
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	3.638.467	4.675.576
	Emissioner i året	477.179	380.518
	Indløsninger i året	-486.893	-1.111.888
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	528	1.048
	Overført til udlodning næste år	-74.152	-83.040
	Overført fra resultatopgørelsen	227.934	-223.747
	I alt investorerens formue	3.783.065	3.638.467

9	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	34.826	41.960
	Emissioner i året	4.491	3.501
	Indløsninger i året	-4.591	-10.636
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	34.726	34.826

10	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	98,7
	Finansielle instrumenter i alt	99,4	98,7
	Andre aktiver / Anden gæld	0,6	1,3
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Korte Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	79.455	-187.726
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-954	-1.319
Klassens nettoresultat	78.501	-189.045
Overskudsdisponering		
Overført til udlodning næste år	-36.920	-44.711
1 I alt til rådighed for udlodning	-36.920	-44.711
Overført til formuen	115.421	-144.334
I alt disponeret	78.501	-189.045

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	155
	I alt andre aktiver	0	155
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerne formue	1.865.055	1.943.526
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	88	84
	I alt anden gæld	88	84

Korte Obligationer KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-44.711	0
	Renter og udbytter	43.249	24.678
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-38.406	-72.536
	Udlodningsregulering af indkomst	2.949	3.147
	Minimumsindkomst	-36.920	-44.711
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.581	-6.330
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	224	1.550
	I alt administrationsomkostninger	-4.357	-4.780
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-41.277	-49.492
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	4.357	4.780
	I alt til rådighed for udlodning netto	-36.920	-44.711
2	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	1.943.526	2.764.115
	Emissioner i året	125.474	259.930
	Indløsninger i året	-282.733	-892.058
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	287	584
	Overført til udlodning næste år	-36.920	-44.711
	Overført fra resultatopgørelsen	115.421	-144.334
	I alt investorerne formue	1.865.055	1.943.526
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	18.614	24.814
	Emissioner i året	1.188	2.379
	Indløsninger i året	-2.666	-8.579
	I alt cirkulerende andele	17.136	18.614

Korte Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	75.120	-117.742
Klassens nettoresultat	75.120	-117.742
Overskudsdisponering		
Overført til udlodning næste år	-37.085	-38.329
1 I alt til rådighed for udlodning	-37.085	-38.329
Overført til formuen	112.205	-79.413
I alt disponeret	75.120	-117.742

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	126
	I alt andre aktiver	0	126
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerens formue	1.910.491	1.694.941
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	10	0
	I alt anden gæld	10	0

Korte Obligationer KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-38.329	680
	Renter og udbytter	40.859	17.031
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-36.571	-56.859
	Udlodningsregulering af indkomst	-3.044	820
	Minimumsindkomst	-37.085	-38.329
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.419	-3.401
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-113	101
	I alt administrationsomkostninger	-3.532	-3.300
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-40.618	-41.629
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	3.532	3.300
	I alt til rådighed for udlodning netto	-37.085	-38.329
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	1.694.941	1.911.461
	Emissioner i året	344.242	120.588
	Indløsninger i året	-204.054	-219.830
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	241	464
	Overført til udlodning næste år	-37.085	-38.329
	Overført fra resultatopgørelsen	112.205	-79.413
	I alt investorerens formue	1.910.491	1.694.941
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	16.212	17.146
	Emissioner i året	3.233	1.122
	Indløsninger i året	-1.924	-2.056
	I alt cirkulerende andele	17.521	16.212

Korte Obligationer KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023 *
Andel af resultat og omkostninger	
Resultat af fællesporteføljen	161
Klassens nettoresultat	161
* Perioden dækker 15-02-2023 - 31-12-2023	
Overskudsdisponering	
Overført til udlodning næste år	-146
1 I alt til rådighed for udlodning	-146
Overført til formuen	307
I alt disponeret	161

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023 *
Andre aktiver		
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1
	I alt andre aktiver	1
Note	Klassespecifikke passiver	2023 *
2,3	Investorerens formue	7.519

Korte Obligationer KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023 *
	Renter og udbytter	49
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-40
	Udlodningsregulering af indkomst	-155
	Minimumsindkomst	-146
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-9
	I alt administrationsomkostninger	-12
	I alt til rådighed for udlodning	-146
	* Perioden dækker 15-02-2023 - 31-12-2023	
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023 *
	Emissioner i året	7.463
	Indløsninger i året	-106
	Overført til udlodning næste år	-146
	Overført fra resultatopgørelsen	307
	I alt investorerens formue	7.519
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023 *
	Emissioner i året	70
	Indløsninger i året	-1
	I alt cirkulerende andele	69

Lange Obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i danske obligationer. Obligationssporteføljen har en korrigeret varighed på mellem 6 og 9 år. Investeringerne foretages i danske obligationer og koncentrerer sig om stats- og realkreditobligationer. Alternativt kan der investeres i stats- og realkreditlignende obligationer udstedt i EUR, såfremt det vurderes attraktivt. Op til 50 % af porteføljen kan placeres i statsgaranterede virksomhedsobligationer. Afdelingen fokuserer på et langsigtet stabilt afkast og ikke på kortsigtede markedsbevægelser. Bevarelse af kapital og stabilt afkast er dens højeste prioritet.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Lange Obligationer KL A DK0060105393	Lange Obligationer KL W DK0060818789
Lange Obligationer KL KW DK0061549722	
Startdato:	Startdato:
Lange Obligationer KL A 31-08-1974	Lange Obligationer KL W 30-06-2017
Lange Obligationer KL KW 15-02-2023	
Risiko:	
2	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Lange Obligationer KL A Ja	Lange Obligationer KL W Ja
Lange Obligationer KL KW Ja	
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Lange Obligationer KL A Ja	Lange Obligationer KL W Nej
Lange Obligationer KL KW Nej	
Benchmark:	
50% Nykredit CM Government Bonds 5Y og 50% Nykredit CM Callable Mortgage Bonds 7Y	
Rådgiver:	
Nykredit Bank A/S	

Afkast og evaluering

Lange Obligationer KL A	Årets afkast i procent	6,86
	Benchmarkafkast i %	6,96
	Merafkast	-0,10
Lange Obligationer KL W	Årets afkast i procent	7,03
	Benchmarkafkast i %	6,96
	Merafkast	0,06
Lange Obligationer KL KW	Årets afkast i procent	5,53
	Benchmarkafkast i %	6,17
	Merafkast	-0,64

Lange Obligationer KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Lange Obligationer KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	268.915	-315.847	-55.822	23.224	36.427
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	8,90
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	47.483	25.758	18.241	11.630	11.085
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	4.349.876	2.204.807	1.844.247	1.243.242	1.209.389
Lange Obligationer KL A					
Årets afkast i procent	6,86	-15,38	-3,83	2,02	3,12
Indre værdi pr. andel (i kr.)	91,31	85,45	100,98	106,84	108,96
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	23.128	-58.900	-18.974	10.477	18.328
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	0,00	1,80	4,30
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	4.090	3.710	4.004	4.824	4.918
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	373.407	317.070	404.284	515.401	535.815
Omkostningsprocent	0,44	0,44	0,44	0,42	0,60
Sharpe Ratio	-0,39	-0,49	0,36	0,97	0,78
Tracking Error	1,82	1,81	1,16	0,96	0,65
Lange Obligationer KL W					
Årets afkast i procent	7,03	-15,26	-3,69	2,17	3,33
Indre værdi pr. andel (i kr.)	91,64	85,62	101,14	106,95	109,21
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	245.634	-256.947	-36.848	12.747	18.100
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	0,10	1,90	4,60
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	43.355	22.047	14.237	6.805	6.168
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	3.972.855	1.887.737	1.439.963	727.841	673.575
Omkostningsprocent	0,29	0,29	0,29	0,27	0,41
Sharpe Ratio	-0,36	-0,46	0,42	0,91	-
Tracking Error	1,82	1,81	1,16	0,96	-
Lange Obligationer KL KW *					
Årets afkast i procent	5,53	-	-	-	-
Indre værdi pr. andel (i kr.)	91,64	-	-	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	153	-	-	-	-
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	-	-	-	-
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	39	-	-	-	-
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	3.614	-	-	-	-
Omkostningsprocent	0,25	-	-	-	-

* Afdelingen har været aktiv siden 15-02-2023 - 31-12-2023

Lange Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2023	2022
	Renter		
1	Renteindtægter	59.227	23.806
2	Renteudgifter	0	-200
	I alt renter	59.227	23.606
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	218.526	-333.350
4	Handelsomkostninger	-18	-7
	I alt kursgevinster og -tab	218.508	-333.357
	I alt indtægter	277.735	-309.751
5	Administrationsomkostninger	-8.820	-6.096
	Resultat før skat	268.915	-315.847
	Årets nettoresultat	268.915	-315.847
	Overskudsdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-272.891	-99.312
6	I alt til rådighed for udlodning	-272.891	-99.312
	Overført til formuen	541.806	-216.535
	I alt disponeret	268.915	-315.847

Lange Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	9.213	15.158
	I alt likvide midler	9.213	15.158
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	4.275.559	2.149.319
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	19.180	18.406
	I alt obligationer	4.294.739	2.167.725
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	27.906	12.359
	Andre tilgodehavender	32	248
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	19.101	9.912
	I alt andre aktiver	47.039	22.519
	Aktiver i alt	4.350.991	2.205.402

Note	PASSIVER	2023	2022
8,9	Investorernes formue	4.349.876	2.204.807
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.115	595
	I alt anden gæld	1.115	595
	Passiver i alt	4.350.991	2.205.402

10 Finansielle instrumenter i procent

Lange Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab		340	13
Noterede obligationer fra danske udstedere		58.862	23.768
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		25	25
I alt renteindtægter		59.227	23.806
2 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter		0	-200
I alt renteudgifter		0	-200
3 Kursgevinster og -tab, obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere		217.750	-331.735
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		773	-1.615
I alt kursgevinster og -tab, obligationer		218.523	-333.350
4 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger		-31	-11
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		13	4
I alt handelsomkostninger		-18	-7
5 Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administration	3.477	116	3.593
Investeringsforvaltning	4.734	0	4.734
Distribution, markedsføring og formidling	493	0	493
I alt administrationsomkostninger 2023	8.704	116	8.820
Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administration	2.388	15	2.403
Investeringsforvaltning	3.175	0	3.175
Distribution, markedsføring og formidling	518	0	518
I alt administrationsomkostninger 2022	6.081	15	6.096
6 Til rådighed for udlodning		2023	2022
Udlodning overført fra sidste år		-99.312	430
Renter og udbytter		59.228	23.607
Kursgevinster og -tab til udlodning		-107.636	-103.790
Udlodningsregulering af indkomst		-125.171	-19.559
Minimumsindkomst		-272.891	-99.312
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-8.820	-6.096
Udlodningsregulering - administrationsomkostninger		-3.692	-1.234
I alt administrationsomkostninger		-12.513	-7.329
I alt til rådighed for udlodning brutto		-285.404	-106.642
Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes		12.513	7.329
I alt til rådighed for udlodning netto		-272.891	-99.312

Lange Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Obligationer	2023	2022
	Varighedsfordeling	%	%
	3 - 5 år	29,20	33,47
	7 - 10 år	22,73	32,55
	1 - 3 år	19,19	4,69
	5 - 7 år	16,59	21,99
	10 år +	10,95	4,84
	Øvrige	1,34	2,47
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	2.204.807	1.844.247
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-1.424
	Emissioner i året	2.017.741	773.921
	Indløsninger i året	-142.868	-96.816
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.281	788
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	-62
	Overført til udlodning næste år	-272.891	-99.312
	Overført fra resultatopgørelsen	541.806	-216.535
	I alt investorerens formue	4.349.876	2.204.807

9	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	25.758	18.241
	Emissioner i året	23.364	8.541
	Indløsninger i året	-1.639	-1.024
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	47.483	25.758

10	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	98,3
	Finansielle instrumenter i alt	98,7	98,3
	Andre aktiver / Anden gæld	1,3	1,7
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Lange Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	23.621	-58.382
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-493	-518
Klassens nettoresultat	23.128	-58.900
Overskudsdisponering		
Overført til udlodning næste år	-23.589	-14.394
1 I alt til rådighed for udlodning	-23.589	-14.394
Overført til formuen	46.717	-44.506
I alt disponeret	23.128	-58.900

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	3	37
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.293	0
	I alt andre aktiver	3.295	37
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerne formue	373.407	317.070
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	46	42
	I alt anden gæld	46	42

Lange Obligationer KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-14.394	0
	Renter og udbytter	6.651	4.160
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-13.611	-18.725
	Udlodningsregulering af indkomst	-2.235	171
	Minimumsindkomst	-23.589	-14.394
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.446	-1.519
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-116	29
	I alt administrationsomkostninger	-1.562	-1.489
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-25.151	-15.884
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	1.562	1.489
	I alt til rådighed for udlodning netto	-23.589	-14.394
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	317.070	404.284
	Emissioner i året	73.828	15.824
	Indløsninger i året	-40.754	-44.274
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	136	137
	Overført til udlodning næste år	-23.589	-14.394
	Overført fra resultatopgørelsen	46.717	-44.506
	I alt investorerens formue	373.407	317.070
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	3.711	4.004
	Emissioner i året	849	173
	Indløsninger i året	-470	-466
	I alt cirkulerende andele	4.090	3.711

Lange Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2023	2022
	Andel af resultat og omkostninger		
	Resultat af fællesporteføljen	245.634	-256.947
	Klassens nettoresultat	245.634	-256.947
	Overskudsdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-249.076	-84.918
1	I alt til rådighed for udlodning	-249.076	-84.918
	Overført til formuen	494.710	-172.029
	I alt disponeret	245.634	-256.947

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	29	211
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.472	0
	I alt andre aktiver	1.501	211
	Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerne formue	3.972.855	1.887.737

Lange Obligationer KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-84.918	430
	Renter og udbytter	52.558	19.447
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-94.008	-85.065
	Udlodningsregulering af indkomst	-122.707	-19.730
	Minimumsindkomst	-249.076	-84.918
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.372	-4.577
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-3.570	-1.263
	I alt administrationsomkostninger	-10.942	-5.840
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-260.018	-90.758
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	10.942	5.840
	I alt til rådighed for udlodning netto	-249.076	-84.918
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	1.887.737	1.439.963
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-1.424
	Emissioner i året	1.940.449	758.097
	Indløsninger i året	-102.110	-52.542
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.145	651
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	-62
	Overført til udlodning næste år	-249.076	-84.918
	Overført fra resultatopgørelsen	494.710	-172.029
	I alt investorerens formue	3.972.855	1.887.737
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	22.048	14.237
	Emissioner i året	22.476	8.368
	Indløsninger i året	-1.169	-558
	I alt cirkulerende andele	43.355	22.048

Lange Obligationer KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023 *
Andel af resultat og omkostninger	
Resultat af fællesporteføljen	153
Klassens nettoresultat	153
* Perioden dækker 15-02-2023 - 31-12-2023	
Overskudsdisponering	
Overført til udlodning næste år	-227
1 I alt til rådighed for udlodning	-227
Overført til formuen	381
I alt disponeret	153

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023 *
	Andre aktiver	
Note	Klassespecifikke passiver	2023 *
2,3	Investorerens formue	3.614

Lange Obligationer KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023 *
	Renter og udbytter	19
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-17
	Udlodningsregulering af indkomst	-229
	Minimumsindkomst	-227
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-6
	I alt administrationsomkostninger	-9
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-235
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	9
	I alt til rådighed for udlodning netto	-227
	* Perioden dækker 15-02-2023 - 31-12-2023	
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023 *
	Emissioner i året	3.464
	Indløsninger i året	-4
	Overført til udlodning næste år	-227
	Overført fra resultatopgørelsen	381
	I alt investorerens formue	3.614
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023 *
	Emissioner i året	39
	I alt cirkulerende andele	39

Mellemlange Obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i danske obligationer. Obligationssporteføljen har en korrigeret varighed på mellem 3 og 6 år. Investeringerne foretages i danske obligationer og koncentrerer sig om stats- og realkreditobligationer. Alternativt kan der investeres i stats- og realkreditlignende obligationer udstedt i EUR, såfremt det vurderes attraktivt. Op til 50 % af porteføljen kan placeres i statsgaranterede virksomhedsobligationer. Det er målet, at afdelingen giver et afkast, der svarer til en placering i mellemlange danske obligationer.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Mellemlange Obligationer KL A DK0060105476	Mellemlange Obligationer KL W DK0060818862
Startdato:	Startdato:
Mellemlange Obligationer KL A 31-08-1974	Mellemlange Obligationer KL W 30-06-2017
Risiko:	
2	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Mellemlange Obligationer KL A Ja	Mellemlange Obligationer KL W Ja
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Mellemlange Obligationer KL A Ja	Mellemlange Obligationer KL W Nej
Benchmark:	
50% Nykredit CM Gvt. 4Y og 25% Nykredit CM Bullet Cov. 3Y og 25% Nykredit CM Callable Mtg. 5Y	
Rådgiver:	
Nykredit Bank A/S	

Afkast og evaluering

Mellemlange Obligationer KL A	Årets afkast i procent	5,54
	Benchmarkafkast i %	5,50
	Merafkast	0,04
Mellemlange Obligationer KL W	Årets afkast i procent	5,65
	Benchmarkafkast i %	5,50
	Merafkast	0,15

Mellemlange Obligationer KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Mellemlange Obligationer KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	354.641	-782.270	-170.507	59.998	106.687
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	5,30
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	69.900	64.521	63.710	54.569	55.306
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	6.838.016	5.975.111	6.678.542	5.954.120	6.118.695
Mellemlange Obligationer KL A					
Årets afkast i procent	5,54	-11,73	-2,76	0,96	1,80
Indre værdi pr. andel (i kr.)	97,60	92,47	104,75	109,05	110,48
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	78.658	-215.229	-61.696	22.961	52.818
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	0,00	1,30	2,50
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	15.063	16.332	18.415	21.025	22.493
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.470.085	1.510.200	1.929.037	2.292.751	2.485.088
Omkostningsprocent	0,38	0,38	0,38	0,39	0,47
Sharpe Ratio	-0,45	-0,54	0,33	0,99	1,00
Tracking Error	1,62	1,61	1,09	0,90	0,53
Mellemlange Obligationer KL W					
Årets afkast i procent	5,65	-11,64	-2,67	1,10	2,00
Indre værdi pr. andel (i kr.)	97,89	92,65	104,86	109,15	110,73
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	275.983	-567.041	-108.811	37.037	53.869
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	0,00	1,40	2,80
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	54.838	48.190	45.295	33.544	32.814
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	5.367.931	4.464.911	4.749.505	3.661.369	3.633.607
Omkostningsprocent	0,28	0,28	0,28	0,26	0,27
Sharpe Ratio	-0,42	-0,50	0,38	0,86	-
Tracking Error	1,62	1,61	1,09	0,90	-

Mellemlange Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter		
1 Renteindtægter	134.596	67.094
2 Renteudgifter	0	-222
I alt renter	134.596	66.872
Kursgevinster og -tab		
3 Obligationer	239.113	-829.965
Øvrige aktiver/passiver	0	1
4 Handelsomkostninger	-35	-16
I alt kursgevinster og -tab	239.078	-829.980
I alt indtægter	373.674	-763.108
5 Administrationsomkostninger	-19.033	-19.162
Resultat før skat	354.641	-782.270
Årets nettoresultat	354.641	-782.270
Overskudsdisponering		
Overført til udlodning næste år	-340.239	-181.555
6 I alt til rådighed for udlodning	-340.239	-181.555
Overført til formuen	694.880	-600.715
I alt disponeret	354.641	-782.270

Mellemlange Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	9.226	14.472
	I alt likvide midler	9.226	14.472
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	6.709.294	5.858.170
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	38.360	43.754
	I alt obligationer	6.747.654	5.901.924
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	50.417	30.574
	Andre tilgodehavender	76	531
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	33.831	29.185
	I alt andre aktiver	84.324	60.290
	Aktiver i alt	6.841.204	5.976.686

Note	PASSIVER	2023	2022
8,9	Investorernes formue	6.838.016	5.975.111
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.828	1.575
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.360	0
	I alt anden gæld	3.188	1.575
	Passiver i alt	6.841.204	5.976.686

10 Finansielle instrumenter i procent

Mellemlange Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab		472	14
Noterede obligationer fra danske udstedere		134.053	66.986
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		71	94
I alt renteindtægter		134.596	67.094
2 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter		0	-222
I alt renteudgifter		0	-222
3 Kursgevinster og -tab, obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere		237.506	-826.562
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		1.606	-3.403
I alt kursgevinster og -tab, obligationer		239.112	-829.965
4 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger		-43	-19
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		8	3
I alt handelsomkostninger		-35	-16
5 Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administration	7.902	251	8.153
Investeringsforvaltning	9.406	0	9.406
Distribution, markedsføring og formidling	1.474	0	1.474
I alt administrationsomkostninger 2023	18.782	251	19.033
Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administration	8.095	20	8.115
Investeringsforvaltning	9.367	0	9.367
Distribution, markedsføring og formidling	1.680	0	1.680
I alt administrationsomkostninger 2022	19.142	20	19.162
6 Til rådighed for udlodning		2023	2022
Udlodning overført fra sidste år		-181.555	-12.828
Renter og udbytter		134.598	66.873
Kursgevinster og -tab til udlodning		-270.336	-235.548
Udlodningsregulering af indkomst		-22.946	-51
Minimumsindkomst		-340.239	-181.555
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst		-19.033	-19.162
Udlodningsregulering - administrationsomkostninger		-786	40
I alt administrationsomkostninger		-19.818	-19.122
I alt til rådighed for udlodning brutto		-360.058	-200.677
Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes		19.818	19.122
I alt til rådighed for udlodning netto		-340.239	-181.555

Mellemlange Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Obligationer	2023	2022
	Varighedsfordeling	%	%
	3 - 5 år	25,29	27,53
	1 - 3 år	24,27	17,52
	< 1 år	17,32	17,34
	5 - 7 år	15,24	15,76
	7 - 10 år	14,19	16,74
	Øvrige	3,70	5,11
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	5.975.111	6.678.546
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-3	-3
	Emissioner i året	899.946	423.171
	Indløsninger i året	-392.603	-344.861
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	920	527
	Overført til udlodning næste år	-340.239	-181.555
	Overført fra resultatopgørelsen	694.880	-600.715
	I alt investorerne formue	6.838.016	5.975.111

9	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	64.521	63.710
	Emissioner i året	9.553	4.347
	Indløsninger i året	-4.174	-3.536
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	69.900	64.521

10	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	98,8
	Finansielle instrumenter i alt	98,7	98,8
	Andre aktiver / Anden gæld	1,3	1,2
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Mellemlange Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	80.132	-213.549
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-1.474	-1.680
Klassens nettoresultat	78.658	-215.229
Overskudsdisponering		
Overført til udlodning næste år	-73.088	-45.779
1 I alt til rådighed for udlodning	-73.088	-45.779
Overført til formuen	151.746	-169.450
I alt disponeret	78.658	-215.229

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	17	135
	I alt andre aktiver	17	135
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerens formue	1.470.085	1.510.200
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	125	131
	I alt anden gæld	125	131

Mellemlange Obligationer KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-45.779	-3.568
	Renter og udbytter	31.536	17.893
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-63.834	-63.077
	Udlodningsregulering af indkomst	4.989	2.973
	Minimumsindkomst	-73.088	-45.779
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.601	-6.383
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	229	364
	I alt administrationsomkostninger	-5.372	-6.019
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-78.461	-51.798
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	5.372	6.019
	I alt til rådighed for udlodning netto	-73.088	-45.779
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	1.510.200	1.929.041
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-3	-3
	Emissioner i året	47.035	4.574
	Indløsninger i året	-166.020	-208.325
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	212	141
	Overført til udlodning næste år	-73.088	-45.779
	Overført fra resultatopgørelsen	151.746	-169.450
	I alt investorerens formue	1.470.085	1.510.200
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	16.332	18.415
	Emissioner i året	496	45
	Indløsninger i året	-1.765	-2.128
	I alt cirkulerende andele	15.063	16.332

Mellemlange Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	275.983	-567.041
Klassens nettoresultat	275.983	-567.041
Overskudsdisponering		
Overført til udlodning næste år	-267.151	-135.776
1 I alt til rådighed for udlodning	-267.151	-135.776
Overført til formuen	543.134	-431.265
I alt disponeret	275.983	-567.041

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	59	396
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.541	0
	I alt andre aktiver	2.600	396
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerne formue	5.367.931	4.464.911

Mellemlange Obligationer KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-135.776	-9.260
	Renter og udbytter	103.062	48.980
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-206.502	-172.471
	Udlodningsregulering af indkomst	-27.935	-3.024
	Minimumsindkomst	-267.151	-135.776
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-13.432	-12.779
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-1.015	-324
	I alt administrationsomkostninger	-14.446	-13.103
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-281.597	-148.879
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	14.446	13.103
	I alt til rådighed for udlodning netto	-267.151	-135.776
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	4.464.911	4.749.505
	Emissioner i året	852.911	418.597
	Indløsninger i året	-226.583	-136.536
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	708	386
	Overført til udlodning næste år	-267.151	-135.776
	Overført fra resultatopgørelsen	543.134	-431.265
	I alt investorerens formue	5.367.931	4.464.911
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	48.190	45.295
	Emissioner i året	9.057	4.302
	Indløsninger i året	-2.409	-1.407
	I alt cirkulerende andele	54.838	48.190

Nye Obligationsmarkeder KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer primært i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder hjemmehørende i emerging markets-lande. Disse lande defineres her som lande, der er repræsenteret i JP Morgans EMBI Global Diversified Index. Afdelingen kan dog investere i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder, som ikke indgår i JP Morgans EMBI Global Diversified indeks, men som er hjemmehørende i et land inden for EU, et land som EU har indgået aftale med på det finansielle område eller et andet land. Formålet med investeringsstrategien er at skabe en afkast- og risikoprofil som i høj grad afspejler afdelingens benchmark. En aktiv stillingtagen til de enkelte regioners og landes fremtidige udvikling og potentiale skal bidrage positivt til den relative udvikling i forhold til markedet generelt og sker altid i et langsigtet perspektiv. Al valutarisiko bliver afdækket.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Nye Obligationsmarkeder KL A DK0016030786	Nye Obligationsmarkeder KL W DK0060818946
Startdato:	Startdato:
Nye Obligationsmarkeder KL A 01-10-1999	Nye Obligationsmarkeder KL W 30-06-2017
Risiko:	
3	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Nye Obligationsmarkeder KL A Ja	Nye Obligationsmarkeder KL W Ja
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Nye Obligationsmarkeder KL A Ja	Nye Obligationsmarkeder KL W Nej
Benchmark:	
JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified	
Rådgiver:	
ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.	

Afkast og evaluering

Nye Obligationsmarkeder KL A	Årets afkast i procent	7,50
	Benchmarkafkast i %	8,06
	Merafkast	-0,55
Nye Obligationsmarkeder KL W	Årets afkast i procent	7,72
	Benchmarkafkast i %	8,06
	Merafkast	-0,34

Nye Obligationsmarkeder KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Nye Obligationsmarkeder KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	117.269	-296.563	-62.361	35.146	106.071
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	17.551	13.992	14.712	9.707	9.468
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.654.718	1.223.881	1.594.945	1.151.404	1.088.837
Nye Obligationsmarkeder KL A					
Årets afkast i procent	7,50	-19,41	-3,92	2,99	10,45
Indre værdi pr. andel (i kr.)	93,49	86,96	107,91	118,03	114,60
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	31.387	-117.846	-28.057	15.132	48.476
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	0,00	5,60	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	4.696	5.396	5.738	4.230	4.085
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	439.065	469.320	619.241	499.221	468.146
Omkostningsprocent	1,15	1,15	1,15	1,25	1,30
Sharpe Ratio	-0,13	-0,34	0,16	0,37	0,61
Tracking Error	2,04	1,89	1,41	1,35	0,80
Nye Obligationsmarkeder KL W					
Årets afkast i procent	7,72	-19,25	-3,73	3,26	10,78
Indre værdi pr. andel (i kr.)	94,57	87,79	108,73	119,06	115,29
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	85.882	-178.717	-34.304	20.014	57.595
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	0,00	6,00	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	12.854	8.595	8.974	5.478	5.384
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.215.653	754.561	975.704	652.183	620.691
Omkostningsprocent	0,95	0,95	0,95	0,99	1,00
Sharpe Ratio	-0,11	-0,32	0,11	0,22	-
Tracking Error	2,04	1,89	1,41	1,35	-

Nye Obligationsmarkeder KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter		
1 Renteindtægter	69.607	77.620
2 Renteudgifter	-512	-141
I alt renter	69.095	77.479
Kursgevinster og -tab		
3 Obligationer	45.752	-239.891
4 Kapitalandele	6	0
5 Afledte finansielle instrumenter	-5.174	-111.586
Valutakonti	20.737	-9.315
Øvrige aktiver/passiver	13	0
6 Handelsomkostninger	-14	-9
I alt kursgevinster og -tab	61.320	-360.801
I alt indtægter	130.415	-283.322
7 Administrationsomkostninger	-13.146	-13.172
Resultat før skat	117.269	-296.494
Skat	0	-69
Årets nettoresultat	117.269	-296.563
Overskudsdisponering		
Overført til udlodning næste år	-178.752	-136.596
8 I alt til rådighed for udlodning	-178.752	-136.596
Overført til formuen	296.021	-159.967
I alt disponeret	117.269	-296.563

Nye Obligationsmarkeder KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	50.589	69.271
	Indestående i andre pengeinstitutter	14.266	64.895
	I alt likvide midler	64.855	134.166
9	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.570.991	1.025.489
	Unoterede udenlandske obligationer	321	45.728
	I alt obligationer	1.571.312	1.071.217
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	38.814	630
	I alt afledte finansielle instrumenter	38.814	630
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	25.011	18.731
	Andre tilgodehavender	20	177
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.118	0
	Aktuelle skatteaktiver	34	35
	I alt andre aktiver	29.183	18.943
	Aktiver i alt	1.704.164	1.224.956

Note	PASSIVER	2023	2022
10,11	Investorernes formue	1.654.718	1.223.881
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	27	0
	I alt afledte finansielle instrumenter	27	0
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.447	1.075
	Lån	47.036	0
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	936	0
	I alt anden gæld	49.419	1.075
	Passiver i alt	1.704.164	1.224.956

12 Finansielle instrumenter i procent

Nye Obligationsmarkeder KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note	2023	2022		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	1.271	477		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	68.321	75.645		
Unoterede udenlandske obligationer	-159	1.167		
Øvrige renteindtægter	174	331		
I alt renteindtægter	69.607	77.620		
2 Renteudgifter				
Øvrige renteudgifter	-512	-141		
I alt renteudgifter	-512	-141		
3 Kursgevinster og -tab, obligationer				
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	43.479	-239.546		
Unoterede Udenlandske obligationer	2.273	-345		
I alt kursgevinster og -tab, obligationer	45.752	-239.891		
4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6	0		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	6	0		
5 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger/valutafutures	-5.174	-111.586		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-5.174	-111.586		
6 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger	-22	-12		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	8	3		
I alt handelsomkostninger	-14	-9		
7 Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
Administration	4.448	65	4.513	
Investeringsforvaltning	7.735	0	7.735	
Distribution, markedsføring og formidling	898	0	898	
I alt administrationsomkostninger 2023	13.081	65	13.146	
Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
Administration	4.452	32	4.484	
Investeringsforvaltning	7.688	0	7.688	
Distribution, markedsføring og formidling	1.000	0	1.000	
I alt administrationsomkostninger 2022	13.140	32	13.172	

Nye Obligationsmarkeder KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

8	Til rådighed for udlodning	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-136.596	-40.425
	Renter og udbytter	69.095	77.479
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-63.943	-174.965
	Udlodningsregulering af indkomst	-47.307	1.314
	Minimumsindkomst	-178.752	-136.596
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-13.146	-13.172
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-2.522	10
	I alt administrationsomkostninger	-15.669	-13.161
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-194.420	-149.758
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	15.669	13.161
	I alt til rådighed for udlodning netto	-178.752	-136.596
9	Obligationer	2023	2022
	Varighedsfordeling	%	%
	3 - 5 år	24,19	18,78
	10 år +	20,05	20,02
	5 - 7 år	16,00	15,20
	< 1 år	14,45	5,20
	Øvrige	13,45	24,25
	1 - 3 år	11,86	16,55
	I alt	100,00	100,00
	Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
10	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	1.223.881	1.594.945
	Emissioner i året	453.995	127.304
	Indløsninger i året	-141.473	-202.806
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.047	1.002
	Overført til udlodning næste år	-178.752	-136.596
	Overført fra resultatopgørelsen	296.021	-159.967
	I alt investorerens formue	1.654.718	1.223.881
11	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	13.991	14.712
	Emissioner i året	5.144	1.367
	Indløsninger i året	-1.584	-2.087
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	17.551	13.991
12	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	94,9	83,8
	Øvrige finansielle instrumenter	2,4	3,8
	Finansielle instrumenter i alt	97,3	87,6
	Andre aktiver / Anden gæld	2,7	12,4
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Nye Obligationsmarkeder KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger	2023	2022
DKK	1.587.270	1.152.364
EUR	-115.233	-99.334
USD	-1.433.251	-1.052.400

Nye Obligationsmarkeder KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	32.285	-116.846
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-898	-1.000
Klassens nettoresultat	31.387	-117.846
Overskudsdisponering		
Overført til udlodning næste år	-47.410	-52.290
1 I alt til rådighed for udlodning	-47.410	-52.290
Overført til formuen	78.797	-65.556
I alt disponeret	31.387	-117.846

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	6	68
	I alt andre aktiver	6	68
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerens formue	439.065	469.320
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	74	80
	I alt anden gæld	74	80

Nye Obligationsmarkeder KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-52.290	-15.535
	Renter og udbytter	24.201	30.288
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-4	0
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-26.739	-69.154
	Udlodningsregulering af indkomst	7.422	2.110
	Minimumsindkomst	-47.410	-52.290
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.165	-5.751
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	395	100
	I alt administrationsomkostninger	-4.771	-5.650
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-52.180	-57.941
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	4.771	5.650
	I alt til rådighed for udlodning netto	-47.410	-52.290
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	469.320	619.241
	Emissioner i året	197	6.510
	Indløsninger i året	-62.184	-38.988
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	345	404
	Overført til udlodning næste år	-47.410	-52.290
	Overført fra resultatopgørelsen	78.797	-65.556
	I alt investorerens formue	439.065	469.320
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	5.396	5.738
	Emissioner i året	2	75
	Indløsninger i året	-702	-417
	I alt cirkulerende andele	4.696	5.396

Nye Obligationsmarkeder KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	85.882	-178.717
Klassens nettoresultat	85.882	-178.717
Overskudsdisponering		
Overført til udlodning næste år	-131.342	-84.306
1 I alt til rådighed for udlodning	-131.342	-84.306
Overført til formuen	217.224	-94.411
I alt disponeret	85.882	-178.717

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	14	109
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	947	0
	I alt andre aktiver	960	109
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerne formue	1.215.653	754.561

Nye Obligationsmarkeder KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-84.306	-24.890
	Renter og udbytter	44.894	47.191
	Ikke refunderbare udbytteskatter	4	0
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-37.204	-105.811
	Udlodningsregulering af indkomst	-54.729	-796
	Minimumsindkomst	-131.342	-84.306
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.981	-7.421
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-2.917	-90
	I alt administrationsomkostninger	-10.898	-7.511
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-142.240	-91.817
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	10.898	7.511
	I alt til rådighed for udlodning netto	-131.342	-84.306
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	754.561	975.704
	Emissioner i året	453.798	120.794
	Indløsninger i året	-79.289	-163.818
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	702	598
	Overført til udlodning næste år	-131.342	-84.306
	Overført fra resultatopgørelsen	217.224	-94.411
	I alt investorerens formue	1.215.653	754.561
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	8.595	8.974
	Emissioner i året	5.142	1.292
	Indløsninger i året	-883	-1.671
	I alt cirkulerende andele	12.854	8.595

Virksomhedsobligationer HY KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i globale virksomhedsobligationer udstedt af børsnoterede og private selskaber. Størstedelen af afdelingens formue investeres i high yield-segmentet, dvs. med en rating under Baa3/BBB-. Investeringsmålet er at levere risikojusteret merafkast i forhold til det generelle marked gennem aktiv obligationsudvælgelse baseret på fundamental kreditanalyse. Investeringsstrategien tager afsæt i value-tankegangen, som fokuserer på udvælgelsen af undervurderede obligationer målt på forholdet mellem kreditpræmie og selskabets gearing. Afdelingen er underlagt en række veldefinerede risikorammer, som sikrer en veldiversificeret portefølje på tværs af regioner, sektorer og løbetider. Valutarisiko bliver som hovedregel afdækket til DKK.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Virksomhedsobligationer HY KL W DK0060795391	Virksomhedsobligationer HY KL A DK0060819324
Startdato:	Startdato:
Virksomhedsobligationer HY KL W 31-05-2017	Virksomhedsobligationer HY KL A 09-03-2018
Risiko:	
2	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Virksomhedsobligationer HY KL W Ja	Virksomhedsobligationer HY KL A Ja
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Virksomhedsobligationer HY KL W Nej	Virksomhedsobligationer HY KL A Ja
Benchmark:	
ICE BofAML Global High Yield - DKK Hedged	
Rådgiver:	
ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.	

Afkast og evaluering

Virksomhedsobligationer HY KL W	Årets afkast i procent	10,10
	Benchmarkafkast i %	9,96
	Merafkast	0,14
Virksomhedsobligationer HY KL A	Årets afkast i procent	9,77
	Benchmarkafkast i %	9,96
	Merafkast	-0,19

Virksomhedsobligationer HY KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Virksomhedsobligationer HY KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	101.076	-96.930	45.978	22.347	77.810
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	4,10
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	12.835	9.858	10.417	8.665	9.157
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.202.061	854.137	1.003.721	875.870	918.966
Virksomhedsobligationer HY KL W					
Årets afkast i procent	10,10	-10,00	5,65	2,91	8,84
Indre værdi pr. andel (i kr.)	93,85	86,88	96,54	101,32	100,62
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	78.290	-65.607	29.688	15.243	39.018
Årets udlodning pr. andel i kr.	5,30	1,70	0,00	10,10	2,20
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	10.135	6.874	7.211	5.144	4.896
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	951.220	597.179	696.142	521.126	492.680
Omkostningsprocent	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05
Sharpe Ratio	0,25	0,07	0,35	0,26	-
Tracking Error	3,09	3,09	3,15	3,07	-
Virksomhedsobligationer HY KL A					
Årets afkast i procent	9,77	-10,27	5,31	2,61	8,51
Indre værdi pr. andel (i kr.)	92,91	86,08	95,94	100,74	100,06
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	22.786	-31.323	16.290	7.104	38.791
Årets udlodning pr. andel i kr.	4,90	1,50	0,00	9,80	1,90
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	2.700	2.985	3.206	3.521	4.260
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	250.841	256.958	307.579	354.744	426.286
Omkostningsprocent	1,35	1,35	1,35	1,35	1,35
Sharpe Ratio	0,22	0,05	0,33	-	-
Tracking Error	3,08	2,98	3,14	-	-

Virksomhedsobligationer HY KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2023	2022
	Renter		
1	Renteindtægter	70.788	56.965
2	Renteudgifter	-215	-70
	Udbytter	1.176	0
	I alt renter	71.749	56.895
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	38.627	-99.710
4	Kapitalandele	-312	4.760
5	Afledte finansielle instrumenter	-9.629	-45.477
	Valutakonti	12.258	-3.341
	Øvrige aktiver/passiver	27	0
6	Handelsomkostninger	-28	-16
	I alt kursgevinster og -tab	40.943	-143.784
	I alt indtægter	112.692	-86.889
7	Administrationsomkostninger	-11.439	-10.049
	Resultat før skat	101.253	-96.938
	Skat	-177	8
	Årets nettoresultat	101.076	-96.930
	Overskudsdisponering		
	Foreslået udlodning	67.497	16.161
	Overført til udlodning næste år	551	669
8	I alt til rådighed for udlodning	68.048	16.830
	Overført til formuen	33.028	-113.760
	I alt disponeret	101.076	-96.930

Virksomhedsobligationer HY KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	37.248	46.323
	I alt likvide midler	37.248	46.323
9	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	83.981	58.834
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	731.142	494.496
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske	1.005	1.004
	Unoterede danske obligationer	6.660	4.398
	Unoterede udenlandske obligationer	313.120	227.823
	I alt obligationer	1.135.908	786.555
	Kapitalandele		
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	5.346
	I alt kapitalandele	0	5.346
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	16.903	1.619
	I alt afledte finansielle instrumenter	16.903	1.619
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	18.402	14.950
	Andre tilgodehavender	36	173
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	11.943	0
	I alt andre aktiver	30.381	15.123
	Aktiver i alt	1.220.440	854.966

Note	PASSIVER	2023	2022
10,11	Investorerens formue	1.202.061	854.137
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	997	0
	I alt afledte finansielle instrumenter	997	0
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.186	829
	Lån	16.196	0
	I alt anden gæld	17.382	829
	Passiver i alt	1.220.440	854.966

12 Finansielle instrumenter i procent

Virksomhedsobligationer HY KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab		343	98
Noterede obligationer fra danske udstedere		5.535	2.306
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		46.471	36.466
Noterede konvertible obl. fra udenlandske udstedere		-46	84
Unoterede danske obligationer		487	135
Unoterede udenlandske obligationer		17.889	17.721
Øvrige renteindtægter		109	155
I alt renteindtægter		70.788	56.965
2 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter		-215	-70
I alt renteudgifter		-215	-70
3 Kursgevinster og -tab, obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere		3.880	-1.891
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		30.547	-70.845
Noterede konvertible obl. fra udenlandske udstedere		1	-4.820
Unoterede Danske obligationer		261	-155
Unoterede Udenlandske obligationer		3.938	-21.999
I alt kursgevinster og -tab, obligationer		38.627	-99.710
4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		20	1.013
Unoterede kapitalandele udenlandske selskaber		-332	3.747
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		-312	4.760
5 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger/valutafutures		-9.629	-45.477
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		-9.629	-45.477
6 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger		-56	-22
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		28	6
I alt handelsomkostninger		-28	-16
7 Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administration	3.507	60	3.567
Investeringsforvaltning	7.132	0	7.132
Distribution, markedsføring og formidling	740	0	740
I alt administrationsomkostninger 2023	11.379	60	11.439
Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administration	3.044	32	3.076
Investeringsforvaltning	6.153	0	6.153
Distribution, markedsføring og formidling	820	0	820
I alt administrationsomkostninger 2022	10.017	32	10.049

Virksomhedsobligationer HY KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

8	Til rådighed for udlodning	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	668	0
	Renter og udbytter	71.750	56.894
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-177	0
	Kursgevinster og -tab til udlodning	707	-30.279
	Udlodningsregulering af indkomst	7.213	199
	Minimumsindkomst	80.162	26.814
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-11.439	-10.049
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-1.225	66
	I alt administrationsomkostninger	-12.664	-9.983
	I alt til rådighed for udlodning	67.497	16.830
9	Obligationer	2023	2022
	Varighedsfordeling	%	%
	3 - 5 år	32,94	34,94
	< 1 år	27,81	4,12
	1 - 3 år	20,10	34,14
	5 - 7 år	13,09	17,13
	Likvider m.m.	3,99	5,54
	Øvrige	2,06	4,14
	I alt	100,00	100,00
	Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
10	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	854.137	1.003.721
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-16.163	0
	Emissioner i året	344.820	52.777
	Indløsninger i året	-83.760	-105.706
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.352	276
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	597	0
	Overført til udlodning næste år	551	669
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	67.497	16.161
	Overført fra resultatopgørelsen	33.028	-113.760
	I alt investorerne formue	1.202.061	854.137
11	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	9.858	10.417
	Emissioner i året	3.918	579
	Indløsninger i året	-941	-1.138
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	12.835	9.858
12	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	67,9	64,9
	Øvrige finansielle instrumenter	27,9	28,0
	Finansielle instrumenter i alt	95,8	92,9
	Andre aktiver / Anden gæld	4,2	7,1
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Virksomhedsobligationer HY KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger	2023	2022
DKK	1.140.334	793.097
EUR	-416.602	-223.696
GBP	-55.519	-46.694
NOK	-42.730	-27.218
SEK	-29.729	-28.330
USD	-579.848	-465.539

Virksomhedsobligationer HY KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	78.290	-65.607
Klassens nettoresultat	78.290	-65.607
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	53.716	11.684
Overført til udlodning næste år	420	638
1 I alt til rådighed for udlodning	54.136	12.322
Overført til formuen	24.154	-77.929
I alt disponeret	78.290	-65.607

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	28	121
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	471	0
	I alt andre aktiver	499	121
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerens formue	951.220	597.179

Virksomhedsobligationer HY KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	637	0
	Renter og udbytter	54.381	39.192
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-126	0
	Kursgevinster og -tab til udlodning	808	-20.643
	Udlodningsregulering af indkomst	7.889	196
	Minimumsindkomst	63.590	18.746
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.110	-6.360
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-1.344	-64
	I alt administrationsomkostninger	-9.454	-6.424
	I alt til rådighed for udlodning	54.136	12.322
2	Investorenes formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorenes formue (primo)	597.179	696.142
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-11.685	0
	Emissioner i året	340.210	49.977
	Indløsninger i året	-54.270	-83.522
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	997	189
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	498	0
	Overført til udlodning næste år	420	638
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	53.716	11.684
	Overført fra resultatopgørelsen	24.154	-77.929
	I alt investorenes formue	951.220	597.179
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	6.873	7.211
	Emissioner i året	3.866	549
	Indløsninger i året	-604	-886
	I alt cirkulerende andele	10.135	6.873

Virksomhedsobligationer HY KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	23.526	-30.503
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-740	-820
Klassens nettoresultat	22.786	-31.323
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	13.229	4.477
Overført til udlodning næste år	132	32
1 I alt til rådighed for udlodning	13.361	4.509
Overført til formuen	9.425	-35.832
I alt disponeret	22.786	-31.323

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	8	52
	I alt andre aktiver	8	52
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerne formue	250.841	256.958
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	63	66
	I alt anden gæld	63	66

Virksomhedsobligationer HY KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	31	0
	Renter og udbytter	17.369	17.702
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-51	0
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-102	-9.637
	Udlodningsregulering af indkomst	-676	3
	Minimumsindkomst	16.571	8.068
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-3.329	-3.689
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	119	130
	I alt administrationsomkostninger	-3.210	-3.559
	I alt til rådighed for udlodning	13.361	4.509
2	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	256.958	307.579
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-4.478	0
	Emissioner i året	4.610	2.800
	Indløsninger i året	-29.490	-22.184
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	355	87
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	99	0
	Overført til udlodning næste år	132	32
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	13.229	4.477
	Overført fra resultatopgørelsen	9.425	-35.832
	I alt investorerne formue	250.841	256.958
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	2.985	3.206
	Emissioner i året	51	30
	Indløsninger i året	-336	-251
	I alt cirkulerende andele	2.700	2.985

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer i globale virksomhedsobligationer udstedt af børsnoterede og private selskaber med en løbetid på 1-5 år. Mindst 2/3 af den samlede formue investeres i obligationer med en rating mellem BB og B. Investeringsmålet er at levere risikojusteret merafkast i forhold til det generelle marked gennem aktiv obligationsudvælgelse baseret på fundamental kreditanalyse. Investeringsstrategien tager afsæt i value-tankegangen, som fokuserer på udvælgelsen af undervurderede obligationer målt på forholdet mellem kreditpræmie og selskabets gearing. Afdelingen er underlagt en række veldefinerede risikorammer, som sikrer en veldiversificeret portefølje på tværs af regioner, sektorer og løbetider. Valutarisiko bliver som hovedregel afdækket til DKK.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A DK0060530764	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W DK0061027000
Startdato:	Startdato:
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A 31-01-2014	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W 12-06-2018
Risiko:	
2	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A Ja	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W Ja
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A Ja	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W Nej
Benchmark:	
ICE BofAML 1-5 Yr BB-B Global High Yield Ex Perp Custom	
Rådgiver:	
ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.	

Afkast og evaluering

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	Årets afkast i procent	9,08
	Benchmarkafkast i %	8,66
	Merafkast	0,42
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	Årets afkast i procent	9,29
	Benchmarkafkast i %	8,66
	Merafkast	0,63

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Virksomhedsobligationer HY Kort KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	94.983	-100.204	26.814	24.672	21.346
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	0,10
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	12.820	11.749	13.690	8.298	4.235
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.225.789	1.049.893	1.322.370	842.662	421.373
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A					
Årets afkast i procent	9,08	-7,48	3,16	2,15	5,30
Indre værdi pr. andel (i kr.)	95,16	88,99	96,18	101,24	99,12
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	57.056	-56.825	17.336	19.110	11.805
Årets udlodning pr. andel i kr.	4,10	1,80	0,00	8,10	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	7.625	7.527	7.469	5.732	1.941
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	725.570	669.795	718.347	580.306	192.351
Omkostningsprocent	0,85	0,85	0,85	1,01	1,20
Sharpe Ratio	0,21	0,03	0,29	0,28	0,45
Tracking Error	2,07	2,00	1,79	1,68	1,00
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W					
Årets afkast i procent	9,29	-7,30	3,37	2,52	5,77
Indre værdi pr. andel (i kr.)	96,26	90,01	97,09	102,23	99,81
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	37.927	-43.379	9.478	5.562	9.541
Årets udlodning pr. andel i kr.	4,40	2,00	0,00	8,40	0,10
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	5.197	4.222	6.221	2.566	2.295
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	500.219	380.098	604.023	262.356	229.022
Omkostningsprocent	0,65	0,65	0,66	0,75	0,75
Sharpe Ratio	0,24	0,09	0,36	-	-
Tracking Error	2,07	2,11	1,78	-	-

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2023	2022
	Renter		
1	Renteindtægter	70.217	73.793
2	Renteudgifter	-232	-96
	Udbytter	1.340	0
	I alt renter	71.325	73.697
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	30.160	-110.863
4	Kapitalandele	-375	3.331
5	Afledte finansielle instrumenter	-9.326	-54.504
	Valutakonti	11.419	-3.037
	Øvrige aktiver/passiver	33	0
6	Handelsomkostninger	-20	-9
	I alt kursgevinster og -tab	31.891	-165.082
	I alt indtægter	103.216	-91.385
7	Administrationsomkostninger	-8.032	-8.827
	Resultat før skat	95.184	-100.212
	Skat	-201	8
	Årets nettoresultat	94.983	-100.204
	Overskudsdisponering		
	Foreslået udlodning	54.124	21.992
	Overført til udlodning næste år	842	430
8	I alt til rådighed for udlodning	54.967	22.422
	Overført til formuen	40.016	-122.626
	I alt disponeret	94.983	-100.204

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	15.429	26.675
	Indestående i andre pengeinstitutter	22.551	38.478
	I alt likvide midler	37.980	65.153
9	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	42.873	29.656
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	855.734	731.503
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske	1.228	1.227
	Unoterede udenlandske obligationer	255.501	197.763
	I alt obligationer	1.155.336	960.149
	Kapitalandele		
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	5.930
	I alt kapitalandele	0	5.930
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	15.394	2.448
	I alt afledte finansielle instrumenter	15.394	2.448
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	17.893	16.655
	Andre tilgodehavender	0	250
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	15.424	0
	I alt andre aktiver	33.317	16.905
	Aktiver i alt	1.242.027	1.050.585

Note	PASSIVER	2023	2022
10,11	Investorerens formue	1.225.789	1.049.893
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	826	0
	I alt afledte finansielle instrumenter	826	0
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	836	692
	Lån	14.576	0
	I alt anden gæld	15.412	692
	Passiver i alt	1.242.027	1.050.585

12 Finansielle instrumenter i procent

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab		1.062	144
Noterede obligationer fra danske udstedere		3.647	2.218
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		50.854	52.808
Noterede konvertible obl. fra udenlandske udstedere		-57	104
Unoterede udenlandske obligationer		14.616	18.341
Øvrige renteindtægter		95	178
I alt renteindtægter		70.217	73.793
2 Renteudgifter			
Øvrige renteudgifter		-232	-96
I alt renteudgifter		-232	-96
3 Kursgevinster og -tab, obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere		2.216	-1.621
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		32.714	-98.130
Noterede konvertible obl. fra udenlandske udstedere		1	-5.873
Unoterede Udenlandske obligationer		-4.771	-5.239
I alt kursgevinster og -tab, obligationer		30.160	-110.863
4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		29	566
Unoterede kapitalandele udenlandske selskaber		-404	2.765
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele		-375	3.331
5 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger/valutafutures		-9.326	-54.504
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		-9.326	-54.504
6 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger		-38	-18
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		18	9
I alt handelsomkostninger		-20	-9
7 Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administration	2.543	62	2.605
Investeringsforvaltning	4.167	0	4.167
Distribution, markedsføring og formidling	1.260	0	1.260
I alt administrationsomkostninger 2023	7.970	62	8.032
Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
Administration	2.839	34	2.873
Investeringsforvaltning	4.600	0	4.600
Distribution, markedsføring og formidling	1.354	0	1.354
I alt administrationsomkostninger 2022	8.793	34	8.827

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

8	Til rådighed for udlodning	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	428	-9.676
	Renter og udbytter	71.326	73.698
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-201	8
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-12.287	-33.446
	Udlodningsregulering af indkomst	4.692	70
	Minimumsindkomst	63.958	30.654
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.032	-8.827
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-959	594
	I alt administrationsomkostninger	-8.991	-8.233
	I alt til rådighed for udlodning	54.967	22.422
9	Obligationer	2023	2022
	Varighedsfordeling	%	%
	1 - 3 år	37,22	64,26
	3 - 5 år	29,50	24,52
	< 1 år	28,97	4,83
	Likvider m.m.	4,31	6,40
	Øvrige	0,00	0,00
	I alt	100,00	100,00
	Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
10	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	1.049.893	1.322.371
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-21.994	0
	Emissioner i året	282.551	128.215
	Indløsninger i året	-182.406	-301.792
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.365	1.304
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	1.397	0
	Overført til udlodning næste år	842	430
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	54.124	21.992
	Overført fra resultatopgørelsen	40.016	-122.626
	I alt investorerens formue	1.225.789	1.049.893
11	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	11.749	13.690
	Emissioner i året	3.064	1.371
	Indløsninger i året	-1.993	-3.312
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	12.820	11.749
12	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	73,4	72,6
	Øvrige finansielle instrumenter	22,0	19,6
	Finansielle instrumenter i alt	95,4	92,2
	Andre aktiver / Anden gæld	4,6	7,7
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger	2023	2022
DKK	1.165.595	996.508
EUR	-460.746	-329.665
GBP	-75.945	-75.673
NOK	-32.662	-30.191
SEK	-39.702	-47.835
USD	-541.972	-510.696

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	58.316	-55.471
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-1.260	-1.354
Klassens nettoresultat	57.056	-56.825
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	31.259	13.547
Overført til udlodning næste år	640	201
1 I alt til rådighed for udlodning	31.900	13.748
Overført til formuen	25.156	-70.573
I alt disponeret	57.056	-56.825

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassenspecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	158
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	286	0
	I alt andre aktiver	286	158
Note	Klassenspecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerne formue	725.570	669.795
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	124	113
	I alt anden gæld	124	113

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	200	-5.340
	Renter og udbytter	43.159	43.379
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-124	4
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-8.539	-18.245
	Udlodningsregulering af indkomst	3.093	-309
	Minimumsindkomst	37.789	19.490
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.357	-5.755
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-532	13
	I alt administrationsomkostninger	-5.889	-5.742
	I alt til rådighed for udlodning	31.900	13.748
2	Investorenes formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorenes formue (primo)	669.795	718.348
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-13.548	0
	Emissioner i året	113.977	88.391
	Indløsninger i året	-103.731	-80.879
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	823	761
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	1.197	0
	Overført til udlodning næste år	640	201
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	31.259	13.547
	Overført fra resultatopgørelsen	25.156	-70.573
	I alt investorenes formue	725.570	669.795
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	7.527	7.469
	Emissioner i året	1.238	953
	Indløsninger i året	-1.140	-895
	I alt cirkulerende andele	7.625	7.527

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	37.927	-43.379
Klassens nettoresultat	37.927	-43.379
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	22.865	8.445
Overført til udlodning næste år	202	229
1 I alt til rådighed for udlodning	23.067	8.674
Overført til formuen	14.860	-52.053
I alt disponeret	37.927	-43.379

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	92
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	966	0
	I alt andre aktiver	966	92
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerne formue	500.219	380.098
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	2	0
	I alt anden gæld	2	0

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	228	-4.336
	Renter og udbytter	28.167	30.319
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-77	4
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-3.747	-15.201
	Udlodningsregulering af indkomst	1.599	379
	Minimumsindkomst	26.169	11.164
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.675	-3.072
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-427	581
	I alt administrationsomkostninger	-3.102	-2.491
	I alt til rådighed for udlodning	23.067	8.674
2	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	380.098	604.023
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-8.446	0
	Emissioner i året	168.574	39.824
	Indløsninger i året	-78.675	-220.913
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	542	543
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	200	0
	Overført til udlodning næste år	202	229
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	22.865	8.445
	Overført fra resultatopgørelsen	14.860	-52.053
	I alt investorerne formue	500.219	380.098
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	4.223	6.221
	Emissioner i året	1.827	418
	Indløsninger i året	-853	-2.417
	I alt cirkulerende andele	5.197	4.223

INDEX Bæredygtige Japan KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Afdelingen investerer bredt i japanske 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.

Fonden 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 fonden. Fondens investerer ikke i selskaber, der lever af aktiviteter inden for fossile brændstoffer, våben, tobak, alkohol og hazardspil.

Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0010297977

Startdato:

18-05-2001

Risiko:

4

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability Index Net

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

INDEX Bæredygtige Japan KL	Årets afkast i procent	10,80
	Benchmarkafkast i %	11,66
	Merafkast	-0,87

Nøgletal

INDEX Bæredygtige Japan KL

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	10,80	-22,36	4,44	17,71	25,83
Indre værdi pr. andel (i kr.)	64,98	64,18	111,79	116,67	105,04
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	16.170	-20.833	6.213	17.799	27.487
Årets udlodning pr. andel i kr.	1,40	5,80	24,90	10,00	5,90
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	2.782	2.241	794	1.073	1.154
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	180.803	143.785	88.744	125.240	121.218
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe Ratio	0,35	0,14	0,78	0,71	0,71
Tracking Error	0,26	0,35	0,27	0,39	0,45

INDEX Bæredygtige Japan KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
	5	0
	-4	-4
1 Udbytter	2.910	2.161
I alt renter & udbytter	2.911	2.157
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	14.697	-22.162
Valutakonti	-188	25
Øvrige aktiver/passiver	1	2
3 Handelsomkostninger	-92	-67
I alt kursgevinster og -tab	14.418	-22.202
I alt indtægter	17.329	-20.045
4 Administrationsomkostninger	-723	-464
Resultat før skat	16.606	-20.509
Skat	-436	-324
Årets nettoresultat	16.170	-20.833
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	3.895	12.993
Overført til udlodning næste år	124	164
5 I alt til rådighed for udlodning	4.019	13.157
Overført til formuen	12.151	-33.990
I alt disponeret	16.170	-20.833

INDEX Bæredygtige Japan KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1	125
	Indestående i andre pengeinstitutter	111	0
	I alt likvide midler	112	125
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	179.776	143.235
	I alt kapitalandele	179.776	143.235
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	180	184
	Andre tilgodehavender	0	304
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	838	0
	I alt andre aktiver	1.018	488
	Aktiver i alt	180.906	143.848

Note	PASSIVER	2023	2022
7,8	Investorernes formue	180.803	143.785
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	103	63
	I alt anden gæld	103	63
	Passiver i alt	180.906	143.848

9 Finansielle instrumenter i procent

INDEX Bæredygtige Japan KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.910	2.161	
	I alt udbytter	2.910	2.161	
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	14.697	-22.162	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	14.697	-22.162	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-122	-77	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	30	10	
	I alt handelsomkostninger	-92	-67	
4	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	421	13	434
	Investeringsforvaltning	289	0	289
	I alt administrationsomkostninger 2023	710	13	723
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	262	12	274
	Investeringsforvaltning	190	0	190
	I alt administrationsomkostninger 2022	452	12	464
5	Til rådighed for udlodning	2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	164	60	
	Renter og udbytter	2.911	2.157	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-436	-324	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	1.202	5.522	
	Udlodningsregulering af indkomst	1.046	6.549	
	Minimumsindkomst	4.887	13.964	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-723	-464	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-145	-343	
	I alt administrationsomkostninger	-868	-807	
	I alt til rådighed for udlodning	4.019	13.157	
6	Kapitalandele	2023	2022	
	Sektorfordeling	%	%	
	Øvrige	26,83	30,10	
	Industri	19,07	21,32	
	IT	18,11	15,52	
	Forbrugsgoder	13,89	14,32	
	Finans	12,25	9,35	
	Sundhedspleje	9,85	9,39	
	I alt	100,00	100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

INDEX Bæredygtige Japan KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	143.785	88.744
	Tilgang ved fusion	0	90.495
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-12.993	-19.767
	Emissioner i året	40.625	26.532
	Indløsninger i året	-6.987	-20.013
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	28
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	203	-1.401
	Overført til udlodning næste år	124	164
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	3.895	12.993
	Overført fra resultatopgørelsen	12.151	-33.990
	I alt investorerne formue	180.803	143.785
8	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	2.240	794
	Tilgang ved fusion	0	1.390
	Emissioner i året	652	337
	Indløsninger i året	-110	-281
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.782	2.240
9	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,6
	Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,6
	Andre aktiver / Anden gæld	0,6	0,4
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Benchmark-indekset fokuserer på verdens 2.500 største virksomheder. De måles på deres økonomiske, sociale og miljømæssige fremtræden. Virksomhederne repræsenterer top-10 pct. af de ledende sustainability-selskaber i 57 industrigrupper fordelt på 51 lande. Alle selskaber screenes for en række kriterier, som bygger på et ansvar for udviklingen af samfundets værdier. Efter optagelse bliver selskaberne fortsat overvåget for deres 'corporate sustainability performance'. Det skal sikre, at de overholder de udstukne retningslinjer. Samtidig er der anvendt en etisk screening, der indebærer, at selskaberne ikke har aktiviteter inden for en række uetiske forretningsområder, som blandt andet våben, tobak og alkohol. Der foretages ikke valutaafdækning

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0010297464

Startdato:

15-01-2002

Risiko:

4

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

Dow Jones Sustainability World

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

INDEX Dow Jones Sustainability World KL	Årets afkast i procent	19,09
	Benchmarkafkast i %	19,73
	Merafkast	-0,64

Nøgletal

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	19,09	-11,51	28,66	6,67	30,32
Indre værdi pr. andel (i kr.)	198,44	172,02	211,68	174,28	167,67
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	634.530	-424.030	659.323	111.341	274.114
Årets udlodning pr. andel i kr.	11,30	5,70	16,00	10,10	4,60
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	20.671	19.383	16.515	11.361	9.419
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	4.101.970	3.334.107	3.495.772	1.979.953	1.579.406
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe Ratio	0,88	0,61	1,09	0,86	0,91
Tracking Error	0,36	0,42	0,40	0,42	0,41

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
Renteindtægter	134	9
Renteudgifter	-47	-69
1 Udbytter	86.087	83.372
I alt renter & udbytter	86.174	83.312
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	575.027	-483.529
3 Afledte finansielle instrumenter	772	769
Valutakonti	-456	609
Øvrige aktiver/passiver	268	188
4 Handelsomkostninger	-778	-396
I alt kursgevinster og -tab	574.833	-482.359
I alt indtægter	661.007	-399.047
5 Administrationsomkostninger	-18.215	-16.747
Resultat før skat	642.792	-415.794
Skat	-8.262	-8.236
Årets nettoresultat	634.530	-424.030
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	233.586	110.478
Overført til udlodning næste år	1.605	661
6 I alt til rådighed for udlodning	235.191	111.139
Overført til formuen	399.339	-535.169
I alt disponeret	634.530	-424.030

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.623	2.863
	Indestående i andre pengeinstitutter	3.614	1.123
	I alt likvide midler	6.237	3.986
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	11.869	9.076
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.066.653	3.306.182
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	5.760	5.200
	I alt kapitalandele	4.084.282	3.320.458
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	9	0
	I alt afledte finansielle instrumenter	9	0
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	2.694	2.073
	Andre tilgodehavender	1.788	1.863
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	792	5
	Aktuelle skatteaktiver	7.774	7.160
	I alt andre aktiver	13.048	11.101
	Aktiver i alt	4.103.576	3.335.545
Note	PASSIVER	2023	2022
8,9	Investorerernes formue	4.101.970	3.334.107
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.606	1.433
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	5
	I alt anden gæld	1.606	1.438
	Passiver i alt	4.103.576	3.335.545
10	Finansielle instrumenter i procent		

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1 Udbytter				
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	85.521	82.495	
	Unoterede kapitalandele udenlandske selskaber	566	877	
	I alt udbytter	86.087	83.372	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
	Noterede aktier fra danske selskaber	784	381	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	571.847	-483.062	
	Unoterede kapitalandele udenlandske selskaber	2.396	-848	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	575.027	-483.529	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
	Noterede afledte instrumenter	770	769	
	Unoterede afledte instrumenter	2	0	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	772	769	
4 Handelsomkostninger				
	Bruttohandelsomkostninger	-1.127	-748	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	349	352	
	I alt handelsomkostninger	-778	-396	
5 Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
	Administration	10.720	212	10.932
	Investeringsforvaltning	7.283	0	7.283
	I alt administrationsomkostninger 2023	18.003	212	18.215
Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
	Administration	9.993	57	10.050
	Investeringsforvaltning	6.697	0	6.697
	I alt administrationsomkostninger 2022	16.690	57	16.747
6 Til rådighed for udlodning		2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	661	461	
	Renter og udbytter	86.174	83.312	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-8.611	-10.329	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	167.193	46.845	
	Udlodningsregulering af indkomst	8.744	8.577	
	Minimumsindkomst	254.161	128.867	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-18.215	-16.747	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-755	-981	
	I alt administrationsomkostninger	-18.970	-17.728	
	I alt til rådighed for udlodning	235.191	111.139	

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Kapitalandele	2023	2022
	Regionsfordeling	%	%
	Nordamerika	57,33	58,72
	Fjernøsten ex. Japan	12,26	8,37
	Sydeuropa	10,93	8,73
	Nordeuropa	10,87	12,92
	Japan	4,76	5,14
	Øvrige	3,84	6,12
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	3.334.107	3.495.772
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-110.479	-264.235
	Emissioner i året	482.893	605.081
	Indløsninger i året	-242.176	-68.261
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	150	179
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	2.945	-10.400
	Overført til udlodning næste år	1.605	661
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	233.586	110.478
	Overført fra resultatopgørelsen	399.339	-535.169
	I alt investorerens formue	4.101.970	3.334.107

9	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	19.382	16.515
	Emissioner i året	2.625	3.257
	Indløsninger i året	-1.336	-389
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	20.671	19.382

10	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,4
	Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,2
	Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,6
	Andre aktiver / Anden gæld	0,4	0,4
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

INDEX Emerging Markets KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Der fokuseres udelukkende på aktier i emerging markets-lande, og universet udgøres af aktier, som indgår i afdelingens benchmark. Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0060300762

Startdato:

09-05-2011

Risiko:

4

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

MSCI Emerging Markets ex Select Securities Index

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

INDEX Emerging Markets KL	Årets afkast i procent	7,32
	Benchmarkafkast i %	6,18
	Merafkast	1,15

Nøgletal

INDEX Emerging Markets KL

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	7,32	-12,24	5,05	6,09	21,74
Indre værdi pr. andel (i kr.)	128,82	121,91	148,85	141,69	135,42
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	115.715	-192.249	69.207	58.539	163.227
Årets udlodning pr. andel i kr.	3,40	2,00	9,80	0,00	1,90
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	12.101	12.994	10.557	8.256	8.214
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	1.691.723	1.584.081	1.571.516	1.316.085	1.252.181
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,60	0,65
Sharpe Ratio	0,28	0,10	0,57	0,71	0,56
Tracking Error	1,17	1,17	0,97	0,96	0,74

INDEX Emerging Markets KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
	78	12
	-42	-43
1 Udbytter	51.580	49.941
I alt renter & udbytter	51.616	49.910
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	79.856	-230.062
3 Afledte finansielle instrumenter	9	-51
Valutakonti	-597	-208
Øvrige aktiver/passiver	1	-40
4 Handelsomkostninger	-2.049	-274
I alt kursgevinster og -tab	77.220	-230.635
I alt indtægter	128.836	-180.725
5 Administrationsomkostninger	-8.522	-7.448
Resultat før skat	120.314	-188.173
Skat	-4.599	-4.076
Årets nettoresultat	115.715	-192.249
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	44.650	25.987
Overført til udlodning næste år	783	1.065
6 I alt til rådighed for udlodning	45.433	27.052
Overført til formuen	70.282	-219.301
I alt disponeret	115.715	-192.249

INDEX Emerging Markets KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.375	2.183
	Indestående i andre pengeinstitutter	4	802
	I alt likvide midler	1.379	2.985
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.689.106	1.576.910
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	6	3.147
	I alt kapitalandele	1.689.112	1.580.057
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	1	1
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	16	0
	I alt afledte finansielle instrumenter	17	1
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	2.104	1.384
	Andre tilgodehavender	475	1.453
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.875	587
	Aktuelle skatteaktiver	720	733
	I alt andre aktiver	7.174	4.157
	Aktiver i alt	1.697.682	1.587.200
	PASSIVER	2023	2022
8,9	Investorernes formue	1.691.723	1.584.081
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	851	681
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5.108	2.438
	I alt anden gæld	5.959	3.119
	Passiver i alt	1.697.682	1.587.200
10	Finansielle instrumenter i procent		

INDEX Emerging Markets KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1 Udbytter				
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	51.555	49.916	
	Unoterede kapitalandele udenlandske selskaber	25	25	
	I alt udbytter	51.580	49.941	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
	Noterede aktier fra danske selskaber	0	-22	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	78.622	-230.088	
	Unoterede kapitalandele udenlandske selskaber	1.234	48	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	79.856	-230.062	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
	Noterede afledte instrumenter	6	-18	
	Unoterede afledte instrumenter	3	-33	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	9	-51	
4 Handelsomkostninger				
	Bruttohandelsomkostninger	-2.731	-721	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	682	447	
	I alt handelsomkostninger	-2.049	-274	
5 Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
	Administration	6.348	470	6.818
	Investeringsforvaltning	1.704	0	1.704
	I alt administrationsomkostninger 2023	8.052	470	8.522
Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
	Administration	5.813	145	5.958
	Investeringsforvaltning	1.490	0	1.490
	I alt administrationsomkostninger 2022	7.303	145	7.448
6 Til rådighed for udlodning		2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	1.065	255	
	Renter og udbytter	51.616	49.910	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-4.526	-2.874	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	7.895	-16.281	
	Udlodningsregulering af indkomst	-2.404	4.513	
	Minimumsindkomst	53.645	35.523	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-8.522	-7.448	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	310	-1.022	
	I alt administrationsomkostninger	-8.212	-8.471	
	I alt til rådighed for udlodning	45.433	27.052	

INDEX Emerging Markets KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Kapitalandele	2023	2022
	Regionsfordeling	%	%
	Fjernøsten ex. Japan	70,77	63,72
	Nordamerika	9,89	14,48
	Mellemøsten & Afrika	8,16	8,55
	Sydamerika	5,60	5,61
	Øvrige	2,91	3,92
	Storbritannien	2,67	3,73
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	1.584.081	1.571.516
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-25.987	-103.464
	Emissioner i året	167.831	350.791
	Indløsninger i året	-149.451	-42.865
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	605
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-466	-252
	Overført til udlodning næste år	783	1.065
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	44.650	25.987
	Overført fra resultatopgørelsen	70.282	-219.301
	I alt investorerens formue	1.691.723	1.584.081

9	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	12.993	10.557
	Emissioner i året	1.346	2.755
	Indløsninger i året	-1.207	-318
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	13.132	12.993

10	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8	99,5
	Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,2
	Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,7
	Andre aktiver / Anden gæld	0,2	0,3
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

INDEX Europa Growth KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Der fokuseres udelukkende på europæiske vækstaktier, og universet udgøres af aktier, som indgår i afdelingens benchmark. Screeningen, som ligger til grund for benchmark-indekset, foretages på baggrund af fem nøgletal: Langsigtet forward-indtjening pr. aktie, kortsigtet indtjening pr. aktie, nuværende intern vækstrate, langsigtet historisk indtjening pr. aktie og langsigtet historisk salg pr. aktie. Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0010297548

Startdato:

18-05-2001

Risiko:

4

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

MSCI Europe Growth

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

INDEX Europa Growth KL	Årets afkast i procent	16,36
	Benchmarkafkast i %	16,42
	Merafkast	-0,06

Nøgletal

INDEX Europa Growth KL

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	16,36	-17,78	27,93	5,67	32,26
Indre værdi pr. andel (i kr.)	155,60	147,08	196,92	159,30	152,75
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	105.043	-175.339	222.933	51.400	196.003
Årets udlodning pr. andel i kr.	5,80	14,50	15,70	5,50	2,10
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	5.472	4.091	5.238	5.486	5.522
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	851.391	601.818	1.031.515	873.925	843.515
Omkostningsprocent	0,40	0,40	0,40	0,47	0,50
Sharpe Ratio	0,66	0,39	1,01	0,56	0,72
Tracking Error	0,28	0,35	0,33	0,42	0,38

INDEX Europa Growth KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
Renteindtægter	50	5
Renteudgifter	-10	-16
1 Udbytter	12.453	15.305
I alt renter & udbytter	12.493	15.294
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	96.564	-185.958
3 Afledte finansielle instrumenter	2	14
Valutakonti	-82	-301
Øvrige aktiver/passiver	178	161
4 Handelsomkostninger	-348	-184
I alt kursgevinster og -tab	96.314	-186.268
I alt indtægter	108.807	-170.974
5 Administrationsomkostninger	-2.803	-3.218
Resultat før skat	106.004	-174.192
Skat	-961	-1.147
Årets nettoresultat	105.043	-175.339
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	31.734	59.328
Overført til udlodning næste år	147	304
6 I alt til rådighed for udlodning	31.881	59.632
Overført til formuen	73.162	-234.971
I alt disponeret	105.043	-175.339

INDEX Europa Growth KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	66	800
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.149	580
	I alt likvide midler	1.215	1.380
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	76.231	50.274
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	768.953	544.761
	I alt kapitalandele	845.184	595.035
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	145	34
	Andre tilgodehavender	105	257
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	467	0
	Aktuelle skatteaktiver	4.567	5.322
	I alt andre aktiver	5.284	5.613
	Aktiver i alt	851.683	602.028

Note	PASSIVER	2023	2022
8,9	Investorerens formue	851.391	601.818
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	292	210
	I alt anden gæld	292	210
	Passiver i alt	851.683	602.028

10 Finansielle instrumenter i procent

INDEX Europa Growth KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1 Udbytter				
	Noterede aktier fra danske selskaber	873	1.024	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	11.580	14.279	
	Unoterede kapitalandele udenlandske selskaber	0	2	
	I alt udbytter	12.453	15.305	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
	Noterede aktier fra danske selskaber	15.061	-1.163	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	81.503	-184.986	
	Unoterede kapitalandele udenlandske selskaber	0	191	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	96.564	-185.958	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
	Noterede afledte instrumenter	2	14	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	2	14	
4 Handelsomkostninger				
	Bruttohandelsomkostninger	-601	-361	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	253	177	
	I alt handelsomkostninger	-348	-184	
5 Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
	Administration	2.058	44	2.102
	Investeringsforvaltning	701	0	701
	I alt administrationsomkostninger 2023	2.759	44	2.803
Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
	Administration	2.393	20	2.413
	Investeringsforvaltning	805	0	805
	I alt administrationsomkostninger 2022	3.198	20	3.218
6 Til rådighed for udlodning		2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	303	152	
	Renter og udbytter	12.493	15.294	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-26	-1.838	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	14.665	67.655	
	Udlodningsregulering af indkomst	7.722	-19.110	
	Minimumsindkomst	35.157	62.154	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.803	-3.218	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-474	696	
	I alt administrationsomkostninger	-3.277	-2.522	
	I alt til rådighed for udlodning	31.881	59.632	

INDEX Europa Growth KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Kapitalandele	2023	2022
	Regionsfordeling	%	%
	Nordeuropa	39,49	41,51
	Sydeuropa	24,27	25,83
	Storbritannien	19,76	17,02
	Danmark	8,95	8,35
	Skandinavien	6,79	6,16
	Øvrige	0,73	1,13
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	601.818	1.031.515
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-59.329	-82.242
	Emissioner i året	205.966	74.873
	Indløsninger i året	-2.262	-246.009
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	126	103
	Udbyttejustering ved emissioner og indløsninger	29	-1.083
	Overført til udlodning næste år	147	304
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	31.734	59.328
	Overført fra resultatopgørelsen	73.162	-234.971
	I alt investorerens formue	851.391	601.818

9	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	4.092	5.238
	Emissioner i året	1.395	470
	Indløsninger i året	-15	-1.617
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.472	4.092

10	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	98,9
	Finansielle instrumenter i alt	99,3	98,9
	Andre aktiver / Anden gæld	0,7	1,1
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

INDEX Europa Small Cap KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Der fokuseres udelukkende på europæiske small cap-aktier, og universet udgøres af aktier, som indgår i afdelingens benchmark. Afdelingen består af europæiske selskaber, som er en del af de 15 pct. mindste selskaber i et globalt aktieunivers. Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0010297621

Startdato:

18-05-2001

Risiko:

4

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

MSCI Europe Small-cap

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

INDEX Europa Small Cap KL	Årets afkast i procent	13,47
	Benchmarkafkast i %	13,01
	Merafkast	0,45

Nøgletal

INDEX Europa Small Cap KL

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	13,47	-21,58	23,01	2,85	31,62
Indre værdi pr. andel (i kr.)	169,61	156,73	221,14	183,37	188,21
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	53.505	-118.123	103.263	-854	154.841
Årets udlodning pr. andel i kr.	4,60	8,00	19,00	3,80	10,30
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	2.583	2.635	2.616	2.728	3.267
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	438.053	413.113	578.540	500.241	614.818
Omkostningsprocent	0,40	0,40	0,40	0,47	0,50
Sharpe Ratio	0,35	0,10	0,59	0,35	0,76
Tracking Error	0,83	1,05	0,93	1,19	1,07

INDEX Europa Small Cap KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
	22	3
	-4	-10
1 Udbytter	13.820	13.546
I alt renter & udbytter	13.838	13.539
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	42.253	-128.901
3 Afledte finansielle instrumenter	-59	-125
Valutakonti	53	-60
Øvrige aktiver/passiver	38	8
4 Handelsomkostninger	-103	-38
I alt kursgevinster og -tab	42.182	-129.116
I alt indtægter	56.020	-115.577
5 Administrationsomkostninger	-1.659	-1.727
Resultat før skat	54.361	-117.304
Skat	-856	-819
Årets nettoresultat	53.505	-118.123
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	11.880	21.086
Overført til udlodning næste år	147	33
6 I alt til rådighed for udlodning	12.027	21.119
Overført til formuen	41.478	-139.242
I alt disponeret	53.505	-118.123

INDEX Europa Small Cap KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	36	194
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.596	323
	I alt likvide midler	1.632	517
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	18.242	19.012
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	416.497	390.826
	I alt kapitalandele	434.739	409.838
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	328	335
	Andre tilgodehavender	113	199
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2	0
	Aktuelle skatteaktiver	2.405	2.367
	I alt andre aktiver	2.848	2.901
	Aktiver i alt	439.219	413.256

Note	PASSIVER	2023	2022
8,9	Investorernes formue	438.053	413.113
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	163	143
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.003	0
	I alt anden gæld	1.166	143
	Passiver i alt	439.219	413.256

10 Finansielle instrumenter i procent

INDEX Europa Small Cap KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra danske selskaber	394	424	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	13.426	13.122	
	I alt udbytter	13.820	13.546	
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.019	-2.269	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	41.234	-126.639	
	Unoterede kapitalandele udenlandske selskaber	0	7	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	42.253	-128.901	
3	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Noterede afledte instrumenter	-59	-125	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-59	-125	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-134	-84	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	31	46	
	I alt handelsomkostninger	-103	-38	
5	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	1.219	25	1.244
	Investeringsforvaltning	415	0	415
	I alt administrationsomkostninger 2023	1.634	25	1.659
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	1.281	14	1.295
	Investeringsforvaltning	432	0	432
	I alt administrationsomkostninger 2022	1.713	14	1.727
6	Til rådighed for udlodning	2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	33	245	
	Renter og udbytter	13.837	13.539	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-888	-958	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	718	10.617	
	Udlodningsregulering af indkomst	-23	-534	
	Minimumsindkomst	13.678	22.910	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.659	-1.727	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	8	-63	
	I alt administrationsomkostninger	-1.651	-1.791	
	I alt til rådighed for udlodning	12.027	21.119	

INDEX Europa Small Cap KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Kapitalandele	2023	2022
	Regionsfordeling	%	%
	Storbritannien	29,89	30,04
	Nordeuropa	28,01	28,85
	Skandinavien	19,24	19,30
	Sydeuropa	17,86	16,35
	Danmark	4,24	4,67
	Øvrige	0,76	0,79
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	413.113	578.540
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-21.086	-49.706
	Emissioner i året	13.496	80.435
	Indløsninger i året	-21.270	-78.087
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	16	244
	Udbyttejustering ved emissioner og indløsninger	280	-190
	Overført til udlodning næste år	147	33
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	11.880	21.086
	Overført fra resultatopgørelsen	41.478	-139.242
	I alt investorerne formue	438.053	413.113

9	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	2.636	2.616
	Emissioner i året	82	493
	Indløsninger i året	-135	-474
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.583	2.636

10	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,2
	Finansielle instrumenter i alt	99,2	99,2
	Andre aktiver / Anden gæld	0,8	0,8
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

INDEX Europa Value KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Der fokuseres udelukkende på europæiske value-aktier, og universet udgøres af aktier, som indgår i afdelingens benchmark. Screeningen, som ligger til grund for benchmark-indekset, foretages på baggrund af tre nøgletal: Bøgført værdi/pris, 12-måneders forward-indtjening/pris og udbetalingsprocent. Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0010297704

Startdato:

18-05-2001

Risiko:

5

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

MSCI Europe Value ex Select Securities Index

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

INDEX Europa Value KL	Årets afkast i procent	17,38
	Benchmarkafkast i %	16,35
	Merafkast	1,03

Nøgletal

INDEX Europa Value KL

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	17,38	-1,36	22,03	-12,71	19,31
Indre værdi pr. andel (i kr.)	116,32	99,75	101,12	82,86	94,93
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	109.406	-21.627	156.283	-118.010	151.608
Årets udlodning pr. andel i kr.	7,00	0,70	0,00	0,00	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	6.335	6.294	8.745	12.799	10.051
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	736.866	627.821	884.324	1.060.546	954.102
Omkostningsprocent	0,40	0,40	0,40	0,47	0,50
Sharpe Ratio	0,39	0,13	0,26	0,12	0,37
Tracking Error	0,48	0,49	0,45	0,52	0,55

INDEX Europa Value KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
Renteindtægter	28	3
Renteudgifter	-3	-23
1 Udbytter	32.908	41.839
I alt renter & udbytter	32.933	41.819
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	81.028	-57.994
3 Afledte finansielle instrumenter	-340	654
Valutakonti	244	-221
Øvrige aktiver/passiver	158	41
4 Handelsomkostninger	-248	-277
I alt kursgevinster og -tab	80.842	-57.797
I alt indtægter	113.775	-15.978
5 Administrationsomkostninger	-2.759	-3.362
Resultat før skat	111.016	-19.340
Skat	-1.610	-2.287
Årets nettoresultat	109.406	-21.627
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	44.342	4.405
Overført til udlodning næste år	428	242
6 I alt til rådighed for udlodning	44.770	4.647
Overført til formuen	64.636	-26.274
I alt disponeret	109.406	-21.627

INDEX Europa Value KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	926	1.249
	Indestående i andre pengeinstitutter	467	64
	I alt likvide midler	1.393	1.313
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	8.918	6.601
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	717.811	611.528
	I alt kapitalandele	726.729	618.129
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	583	1.006
	Andre tilgodehavender	85	268
	Aktuelle skatteaktiver	8.344	7.321
	I alt andre aktiver	9.012	8.595
	Aktiver i alt	737.134	628.037

Note	PASSIVER	2023	2022
8,9	Investorerens formue	736.866	627.821
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	268	216
	I alt anden gæld	268	216
	Passiver i alt	737.134	628.037

10 Finansielle instrumenter i procent

INDEX Europa Value KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1 Udbytter				
	Noterede aktier fra danske selskaber	808	359	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	32.100	40.397	
	Unoterede kapitalandele udenlandske selskaber	0	1.083	
	I alt udbytter	32.908	41.839	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
	Noterede aktier fra danske selskaber	-432	-2.062	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	81.460	-56.056	
	Unoterede kapitalandele udenlandske selskaber	0	124	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	81.028	-57.994	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
	Noterede afledte instrumenter	495	654	
	Unoterede afledte instrumenter	-835	0	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-340	654	
4 Handelsomkostninger				
	Bruttohandelsomkostninger	-285	-730	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	37	453	
	I alt handelsomkostninger	-248	-277	
5 Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
	Administration	2.026	43	2.069
	Investeringsforvaltning	690	0	690
	I alt administrationsomkostninger 2023	2.716	43	2.759
Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
	Administration	2.501	21	2.522
	Investeringsforvaltning	840	0	840
	I alt administrationsomkostninger 2022	3.341	21	3.362
6 Til rådighed for udlodning		2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	241	-35.882	
	Renter og udbytter	32.934	41.819	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.481	-3.753	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	16.968	7.628	
	Udlodningsregulering af indkomst	-140	-2.631	
	Minimumsindkomst	47.521	7.180	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.759	-3.362	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	8	828	
	I alt administrationsomkostninger	-2.751	-2.533	
	I alt til rådighed for udlodning	44.770	4.647	

INDEX Europa Value KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Kapitalandele	2023	2022
	Regionsfordeling	%	%
	Nordeuropa	36,52	31,51
	Sydeuropa	28,63	24,90
	Storbritannien	22,80	30,61
	Skandinavien	8,81	9,81
	Øvrige	1,87	1,62
	Likvider mm.	1,38	1,54
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	627.821	884.324
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-4.406	0
	Emissioner i året	25.821	137.112
	Indløsninger i året	-21.859	-372.180
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	48	192
	Udbyttejustering ved emissioner og indløsninger	34	0
	Overført til udlodning næste år	428	242
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	44.342	4.405
	Overført fra resultatopgørelsen	64.636	-26.274
	I alt investorerens formue	736.866	627.821

9	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	6.294	8.745
	Emissioner i året	241	1.327
	Indløsninger i året	-200	-3.778
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	6.335	6.294

10	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	98,5
	Finansielle instrumenter i alt	98,6	98,5
	Andre aktiver / Anden gæld	1,4	1,5
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Udvælgelsen, som ligger til grund for benchmark-indekset, 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.

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0060031847

Startdato:

16-03-2007

Risiko:

4

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

Morningstar Developed Markets TME Min. Volatility Screened Select

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	Årets afkast i procent	4,24
	Benchmarkafkast i %	4,64
	Merafkast	-0,40

Nøgletal

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	4,24	-5,10	21,68	-4,75	25,82
Indre værdi pr. andel (i kr.)	140,01	143,54	164,63	140,03	152,97
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	169.814	-260.055	882.611	-150.483	833.511
Årets udlodning pr. andel i kr.	15,00	9,30	12,30	4,70	6,40
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	28.375	31.012	29.490	37.570	30.976
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	3.972.730	4.451.584	4.854.884	5.260.922	4.738.282
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe Ratio	0,58	0,59	0,86	0,73	1,21
Tracking Error	0,39	0,47	0,48	0,57	0,39

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022	
Renter og udbytter			
	Renteindtægter	129	13
	Renteudgifter	-217	-51
1	Udbytter	114.061	99.592
	I alt renter & udbytter	113.973	99.554
Kursgevinster og -tab			
2	Kapitalandele	92.080	-323.674
	Valutakonti	-712	-1.414
	Øvrige aktiver/passiver	217	107
3	Handelsomkostninger	-1.350	-444
	I alt kursgevinster og -tab	90.235	-325.425
	I alt indtægter	204.208	-225.871
4	Administrationsomkostninger	-20.842	-22.092
	Resultat før skat	183.366	-247.963
	Skat	-13.552	-12.092
	Årets nettoresultat	169.814	-260.055
Overskudsdisponering			
	Foreslået udlodning	425.629	288.414
	Overført til udlodning næste år	1.790	1.833
5	I alt til rådighed for udlodning	427.419	290.247
	Overført til formuen	-257.605	-550.302
	I alt disponeret	169.814	-260.055

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.067	1.466
	Indestående i andre pengeinstitutter	3.326	2.698
	I alt likvide midler	5.393	4.164
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	18.424	36.904
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.930.966	4.398.444
	I alt kapitalandele	3.949.390	4.435.348
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	4.524	3.780
	Andre tilgodehavender	4.939	1.484
	Aktuelle skatteaktiver	10.171	8.726
	I alt andre aktiver	19.634	13.990
	Aktiver i alt	3.974.417	4.453.502

Note	PASSIVER	2023	2022
7,8	Investorerens formue	3.972.730	4.451.584
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.687	1.918
	I alt anden gæld	1.687	1.918
	Passiver i alt	3.974.417	4.453.502

9 Finansielle instrumenter i procent

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1 Udbytter				
	Noterede aktier fra danske selskaber	704	763	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	113.357	98.829	
	I alt udbytter	114.061	99.592	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
	Noterede aktier fra danske selskaber	7.139	-6.055	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	84.941	-317.619	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	92.080	-323.674	
3 Handelsomkostninger				
	Bruttohandelsomkostninger	-1.517	-704	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	167	260	
	I alt handelsomkostninger	-1.350	-444	
4 Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
	Administration	12.334	172	12.506
	Investeringsforvaltning	8.336	0	8.336
	I alt administrationsomkostninger 2023	20.670	172	20.842
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	13.220	40	13.260
	Investeringsforvaltning	8.832	0	8.832
	I alt administrationsomkostninger 2022	22.052	40	22.092
5 Til rådighed for udlodning		2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	1.833	2.341	
	Renter og udbytter	113.973	99.554	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-14.717	-12.002	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	366.788	205.058	
	Udlodningsregulering af indkomst	-20.978	18.360	
	Minimumsindkomst	446.899	313.312	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-20.842	-22.092	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	1.362	-973	
	I alt administrationsomkostninger	-19.480	-23.065	
	I alt til rådighed for udlodning	427.419	290.247	
6 Kapitalandele		2023	2022	
	Regionsfordeling	%	%	
	Nordamerika	66,50	65,46	
	Japan	11,64	11,28	
	Nordeuropa	8,52	11,33	
	Fjernøsten ex. Japan	4,88	3,75	
	Øvrige	4,44	3,72	
	Sydeuropa	4,03	4,46	
	I alt	100,00	100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	4.451.584	4.854.884
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-288.414	-362.727
	Emissioner i året	133.040	716.247
	Indløsninger i året	-494.093	-511.863
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	120	442
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	679	14.657
	Overført til udlodning næste år	1.790	1.833
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	425.629	288.414
	Overført fra resultatopgørelsen	-257.605	-550.302
	I alt investorerne formue	3.972.730	4.451.584
8	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	31.012	29.490
	Emissioner i året	978	4.893
	Indløsninger i året	-3.615	-3.371
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	28.375	31.012
9	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,6
	Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,6
	Andre aktiver / Anden gæld	0,6	0,4
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

INDEX OMX C25 KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Der investeres i danske aktier, som indgår i indekset OMX C25 Index, hvor ingen aktie må udgøre mere end 20%.

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0060442556

Startdato:

27-08-2012

Risiko:

4

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

OMX Copenhagen C25 Net Index

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

INDEX OMX C25 KL	Årets afkast i procent	8,77
	Benchmarkafkast i %	9,08
	Merafkast	-0,31

Nøgletal

INDEX OMX C25 KL

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	8,77	-12,14	18,15	35,00	28,47
Indre værdi pr. andel (i kr.)	286,11	283,26	352,22	305,15	230,96
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	318.916	-634.297	669.105	732.811	441.675
Årets udlodning pr. andel i kr.	22,30	21,10	25,20	6,90	5,40
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	14.257	12.709	13.752	10.346	8.102
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	4.079.119	3.600.121	4.843.824	3.156.995	1.871.335
Omkostningsprocent	0,30	0,30	0,30	0,42	0,50
Sharpe Ratio	0,76	0,55	1,15	0,91	0,87
Tracking Error	0,10	0,13	0,12	0,15	0,16

INDEX OMX C25 KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
Renteindtægter	166	4
Renteudgifter	-38	-46
1 Udbytter	121.670	94.317
I alt renter & udbytter	121.798	94.275
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	226.533	-703.007
Valutakonti	2	0
Øvrige aktiver/passiver	2	-1
3 Handelsomkostninger	-242	-91
I alt kursgevinster og -tab	226.295	-703.099
I alt indtægter	348.093	-608.824
4 Administrationsomkostninger	-11.426	-11.325
Resultat før skat	336.667	-620.149
Skat	-17.751	-14.148
Årets nettoresultat	318.916	-634.297
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	317.931	268.171
Overført til udlodning næste år	62	247
5 I alt til rådighed for udlodning	317.993	268.418
Overført til formuen	923	-902.715
I alt disponeret	318.916	-634.297

INDEX OMX C25 KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	4.411	1.756
	I alt likvide midler	4.411	1.756
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	4.018.967	3.555.208
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	58.615	41.626
	I alt kapitalandele	4.077.582	3.596.834
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	343	1.967
	Aktuelle skatteaktiver	1.648	482
	I alt andre aktiver	1.991	2.449
	Aktiver i alt	4.083.984	3.601.039

Note	PASSIVER	2023	2022
7,8	Investorerens formue	4.079.119	3.600.121
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	844	918
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.021	0
	I alt anden gæld	4.865	918
	Passiver i alt	4.083.984	3.601.039

9 Finansielle instrumenter i procent

INDEX OMX C25 KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1 Udbytter				
	Noterede aktier fra danske selskaber	118.338	94.317	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.332	0	
	I alt udbytter	121.670	94.317	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
	Noterede aktier fra danske selskaber	220.054	-707.864	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.479	4.857	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	226.533	-703.007	
3 Handelsomkostninger				
	Bruttohandelsomkostninger	-367	-416	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	125	325	
	I alt handelsomkostninger	-242	-91	
4 Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
	Administration	11.276	150	11.426
	I alt administrationsomkostninger 2023	11.276	150	11.426
Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
	Administration	11.313	12	11.325
	I alt administrationsomkostninger 2022	11.313	12	11.325
5 Til rådighed for udlodning		2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	246	766	
	Renter og udbytter	121.798	94.274	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-18.917	-14.148	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	212.956	214.735	
	Udlodningsregulering af indkomst	13.770	-16.450	
	Minimumsindkomst	329.854	279.177	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-11.426	-11.325	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-435	567	
	I alt administrationsomkostninger	-11.861	-10.759	
	I alt til rådighed for udlodning	317.993	268.418	
6 Kapitalandele		2023	2022	
	Sektorfordeling	%	%	
	Sundhedspleje	33,72	34,76	
	Industri	31,69	32,97	
	Finans	12,26	10,13	
	Øvrige	9,88	13,48	
	Materialer	6,97	6,38	
	Forbrugsgoder	5,48	2,29	
	I alt	100,00	100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

INDEX OMX C25 KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	3.600.121	4.843.824
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-268.172	-346.553
	Emissioner i året	565.559	931.428
	Indløsninger i året	-134.397	-1.179.792
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	350	507
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-3.258	-14.997
	Overført til udlodning næste år	62	247
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	317.931	268.171
	Overført fra resultatopgørelsen	923	-902.715
	I alt investorerne formue	4.079.119	3.600.121
8	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	12.710	13.752
	Emissioner i året	2.052	3.276
	Indløsninger i året	-505	-4.319
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	14.257	12.710
9	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	100,0	99,9
	Finansielle instrumenter i alt	100,0	99,9
	Andre aktiver / Anden gæld	0,0	0,1
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

INDEX Stabile Obligationer KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er sammensat med det formål at være placeret neutralt i forhold til markedsindekset, dvs. det bestræbes at skabe samme afkast- og risikoprofil som på markedsindekset, og succeskriteriet vil således være en så lav tracking error som mulig. Afdelingen har en varighedsbegrænsning på 3. Den korte porteføljevarighed betyder, at man som investor sjældent vil opleve store og meget pludselige kursudsving. Afdelingen investerer primært i korte stats- og realkreditobligationer, hvilket betyder, at obligationerne har særlig høj sikkerhed.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
INDEX Stabile Obligationer KL A DK0060057487	INDEX Stabile Obligationer KL W DK0060950541
Startdato:	Startdato:
INDEX Stabile Obligationer KL A 18-12-2006	INDEX Stabile Obligationer KL W 13-03-2018
Risiko:	
2	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
INDEX Stabile Obligationer KL A Ja	INDEX Stabile Obligationer KL W Ja
Børsnoteret:	Børsnoteret:
INDEX Stabile Obligationer KL A Ja	INDEX Stabile Obligationer KL W Nej
Benchmark:	
50% Nordea CM3NC + 20% Nordea CM2GB + 15% Nyk CM3C + 15% Nyk Constant Spread Risk Conv 3Y	
Rådgiver:	
Nykredit Bank A/S	

Afkast og evaluering

INDEX Stabile Obligationer KL A	Årets afkast i procent	5,01
	Benchmarkafkast i %	5,54
	Merafkast	-0,53
INDEX Stabile Obligationer KL W	Årets afkast i procent	5,01
	Benchmarkafkast i %	5,54
	Merafkast	-0,53

INDEX Stabile Obligationer KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
INDEX Stabile Obligationer KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	139.878	-205.905	-19.573	-2.976	538
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	0,80
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	23.587	19.095	16.870	14.873	11.147
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	3.146.864	2.426.219	2.334.207	2.077.833	1.564.290
INDEX Stabile Obligationer KL A					
Årets afkast i procent	5,01	-8,18	-0,88	-0,16	0,07
Indre værdi pr. andel (i kr.)	133,42	127,05	138,37	139,70	140,33
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	139.837	-205.820	-19.567	-2.975	-43
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	0,00	0,10	0,40
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	23.581	19.090	16.865	14.869	11.140
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	3.145.942	2.425.538	2.333.596	2.077.216	1.563.277
Omkostningsprocent	0,19	0,19	0,19	0,18	0,24
Sharpe Ratio	-0,62	-0,76	0,51	1,17	1,29
Tracking Error	0,50	0,49	0,20	0,20	0,16
INDEX Stabile Obligationer KL W					
Årets afkast i procent	5,01	-8,15	-0,88	-0,16	0,07
Indre værdi pr. andel (i kr.)	133,46	127,09	138,37	139,70	140,33
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	41	-85	-6	-1	581
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	0,00	0,10	0,40
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	7	5	4	4	7
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	922	681	611	617	1.013
Omkostningsprocent	0,19	0,19	0,19	0,17	0,25
Sharpe Ratio	-0,62	-0,77	0,24	-	-
Tracking Error	0,51	0,51	0,20	-	-

INDEX Stabile Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2023	2022
	Renter		
1	Renteindtægter	55.427	30.848
2	Renteudgifter	-3	-265
	I alt renter	55.424	30.583
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	89.778	-231.915
	Øvrige aktiver/passiver	0	1
4	Handelsomkostninger	-26	-10
	I alt kursgevinster og -tab	89.752	-231.924
	I alt indtægter	145.176	-201.341
5	Administrationsomkostninger	-5.298	-4.564
	Resultat før skat	139.878	-205.905
	Årets nettoresultat	139.878	-205.905
	Overskudsdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-83.116	-50.161
6	I alt til rådighed for udlodning	-83.116	-50.161
	Overført til formuen	222.994	-155.744
	I alt disponeret	139.878	-205.905

INDEX Stabile Obligationer KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	6.218	17.804
	I alt likvide midler	6.218	17.804
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.129.031	2.379.502
	I alt obligationer	3.129.031	2.379.502
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	25.928	13.952
	Andre tilgodehavender	11	161
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	183.672	15.191
	I alt andre aktiver	209.611	29.304
	Aktiver i alt	3.344.860	2.426.610

Note	PASSIVER	2023	2022
8,9	Investorerens formue	3.146.864	2.426.219
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	549	391
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	197.447	0
	I alt anden gæld	197.996	391
	Passiver i alt	3.344.860	2.426.610

10 Finansielle instrumenter i procent

INDEX Stabile Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	377	18	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	55.050	30.830	
	I alt renteindtægter	55.427	30.848	
2	Renteudgifter			
	Øvrige renteudgifter	-3	-265	
	I alt renteudgifter	-3	-265	
3	Kursgevinster og -tab, obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	89.779	-231.886	
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	-29	
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	89.779	-231.915	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-33	-12	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	7	2	
	I alt handelsomkostninger	-26	-10	
5	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	1.836	115	1.951
	Investeringsforvaltning	3.347	0	3.347
	I alt administrationsomkostninger 2023	5.183	115	5.298
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	1.667	16	1.683
	Investeringsforvaltning	2.881	0	2.881
	I alt administrationsomkostninger 2022	4.548	16	4.564
6	Til rådighed for udlodning	2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	-50.161	-468	
	Renter og udbytter	55.424	30.583	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-71.575	-77.038	
	Udlodningsregulering af indkomst	-16.804	-3.238	
	Minimumsindkomst	-83.116	-50.161	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.298	-4.564	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-497	-203	
	I alt administrationsomkostninger	-5.795	-4.768	
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-88.911	-54.929	
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	5.795	4.768	
	I alt til rådighed for udlodning netto	-83.116	-50.161	

INDEX Stabile Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Obligationer	2023	2022
	Varighedsfordeling	%	%
	1 - 3 år	43,02	36,34
	3 - 5 år	32,77	31,64
	< 1 år	23,21	24,79
	5 - 7 år	1,22	1,66
	7 - 10 år	0,04	4,22
	Øvrige	-0,25	1,35
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	2.426.219	2.334.207
	Emissioner i året	666.675	409.479
	Indløsninger i året	-86.386	-111.868
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	479	306
	Overført til udlodning næste år	-83.116	-50.161
	Overført fra resultatopgørelsen	222.994	-155.744
	I alt investorerne formue	3.146.864	2.426.219

9	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	19.096	16.870
	Emissioner i året	5.157	3.082
	Indløsninger i året	-666	-856
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	23.587	19.096

10	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	98,1
	Finansielle instrumenter i alt	99,4	98,1
	Andre aktiver / Anden gæld	0,6	1,9
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

INDEX Stabile Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	139.837	-205.820
Klassens nettoresultat	139.837	-205.820
Overskudsdisponering		
Overført til udlodning næste år	-83.092	-50.147
1 I alt til rådighed for udlodning	-83.092	-50.147
Overført til formuen	222.929	-155.673
I alt disponeret	139.837	-205.820

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	11	161
	I alt andre aktiver	11	161
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerens formue	3.145.942	2.425.538

INDEX Stabile Obligationer KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-50.147	-468
	Renter og udbytter	55.407	30.571
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-71.554	-77.008
	Udlodningsregulering af indkomst	-16.798	-3.241
	Minimumsindkomst	-83.092	-50.147
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-5.297	-4.562
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-496	-204
	I alt administrationsomkostninger	-5.793	-4.767
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-88.885	-54.914
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	5.793	4.767
	I alt til rådighed for udlodning netto	-83.092	-50.147
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	2.425.538	2.333.596
	Emissioner i året	666.475	408.149
	Indløsninger i året	-86.386	-110.693
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	479	306
	Overført til udlodning næste år	-83.092	-50.147
	Overført fra resultatopgørelsen	222.929	-155.673
	I alt investorerens formue	3.145.942	2.425.538
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	19.091	16.865
	Emissioner i året	5.156	3.072
	Indløsninger i året	-666	-847
	I alt cirkulerende andele	23.581	19.091

INDEX Stabile Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2023	2022
	Andel af resultat og omkostninger		
	Resultat af fællesporteføljen	41	-85
	Klassens nettoresultat	41	-85
	Overskudsdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-24	-14
1	I alt til rådighed for udlodning	-24	-14
	Overført til formuen	65	-71
	I alt disponeret	41	-85

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
	Andre aktiver		
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorernes formue	922	681

INDEX Stabile Obligationer KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-14	0
	Renter og udbytter	17	12
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-21	-30
	Udlodningsregulering af indkomst	-6	3
	Minimumsindkomst	-24	-14
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1	-2
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-1	1
	I alt administrationsomkostninger	-2	-1
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-26	-15
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	2	1
	I alt til rådighed for udlodning netto	-24	-14
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	681	611
	Emissioner i året	200	1.330
	Indløsninger i året	0	-1.175
	Overført til udlodning næste år	-24	-14
	Overført fra resultatopgørelsen	65	-71
	I alt investorerens formue	922	681
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	5	4
	Emissioner i året	2	10
	Indløsninger i året	0	-9
	I alt cirkulerende andele	7	5

INDEX USA Growth KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Der fokuseres udelukkende på nordamerikanske vækstaktier, og universet udgøres af aktier, som indgår i afdelingens benchmark. Screeningen, som ligger til grund for benchmark-indekset, foretages på baggrund af fem nøgletal: Langsigtet forward-indtjening pr. aktie, kortsigtet indtjening pr. aktie, nuværende intern vækstrate, langsigtet historisk indtjening pr. aktie og langsigtet historisk salg pr. aktie. Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0010298272

Startdato:

18-05-2001

Risiko:

5

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

MSCI US Growth

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

INDEX USA Growth KL	Årets afkast i procent	41,39
	Benchmarkafkast i %	41,86
	Merafkast	-0,47

Nøgletal

INDEX USA Growth KL

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	41,39	-28,01	34,82	30,77	39,13
Indre værdi pr. andel (i kr.)	144,15	119,94	214,65	170,10	137,48
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	451.554	-435.794	462.032	367.221	212.601
Årets udlodning pr. andel i kr.	3,60	20,30	40,90	11,20	8,40
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	13.610	8.865	7.555	9.644	5.932
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	1.961.944	1.063.312	1.621.580	1.640.432	815.496
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe Ratio	0,91	0,60	1,35	1,11	1,02
Tracking Error	0,36	0,41	0,45	0,52	0,45

INDEX USA Growth KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
Renteindtægter	90	6
Renteudgifter	-26	-93
1 Udbytter	7.766	6.661
I alt renter & udbytter	7.830	6.574
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	452.111	-435.067
Valutakonti	-389	-80
Øvrige aktiver/passiver	-4	-3
3 Handelsomkostninger	-40	-24
I alt kursgevinster og -tab	451.678	-435.174
I alt indtægter	459.508	-428.600
4 Administrationsomkostninger	-6.826	-6.228
Resultat før skat	452.682	-434.828
Skat	-1.128	-966
Årets nettoresultat	451.554	-435.794
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	48.996	179.968
Overført til udlodning næste år	1.311	263
5 I alt til rådighed for udlodning	50.307	180.231
Overført til formuen	401.247	-616.025
I alt disponeret	451.554	-435.794

INDEX USA Growth KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6	1.452
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.856	856
	I alt likvide midler	1.862	2.308
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.959.084	1.060.563
	I alt kapitalandele	1.959.084	1.060.563
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	718	167
	Andre tilgodehavender	157	732
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.173	0
	Aktuelle skatteaktiver	0	9
	I alt andre aktiver	3.048	908
	Aktiver i alt	1.963.994	1.063.779

Note	PASSIVER	2023	2022
7,8	Investorerens formue	1.961.944	1.063.312
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	741	467
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.309	0
	I alt anden gæld	2.050	467
	Passiver i alt	1.963.994	1.063.779

9 Finansielle instrumenter i procent

INDEX USA Growth KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.766	6.661	
	I alt udbytter	7.766	6.661	
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	0	-16	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	452.111	-435.051	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	452.111	-435.067	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-84	-50	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	44	26	
	I alt handelsomkostninger	-40	-24	
4	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	4.038	59	4.097
	Investeringsforvaltning	2.729	0	2.729
	I alt administrationsomkostninger 2023	6.767	59	6.826
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	3.725	12	3.737
	Investeringsforvaltning	2.491	0	2.491
	I alt administrationsomkostninger 2022	6.216	12	6.228
5	Til rådighed for udlodning	2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	262	14	
	Renter og udbytter	7.830	6.573	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.127	-974	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	32.205	165.688	
	Udlodningsregulering af indkomst	19.882	15.408	
	Minimumsindkomst	59.052	186.709	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-6.826	-6.228	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-1.919	-250	
	I alt administrationsomkostninger	-8.745	-6.478	
	I alt til rådighed for udlodning	50.307	180.231	
6	Kapitalandele	2023	2022	
	Sektorfordeling	%	%	
	IT	51,28	42,76	
	Forbrugsgoder	15,18	15,29	
	Kommunikation	13,36	11,70	
	Sundhedspleje	7,79	12,53	
	Øvrige	7,19	10,61	
	Industri	5,20	7,11	
	I alt	100,00	100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

INDEX USA Growth KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	1.063.312	1.621.580
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-179.968	-308.980
	Emissioner i året	639.210	369.943
	Indløsninger i året	-9.826	-176.773
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	206	231
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-2.544	-6.896
	Overført til udlodning næste år	1.311	263
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	48.996	179.968
	Overført fra resultatopgørelsen	401.247	-616.025
	I alt investorerne formue	1.961.944	1.063.312
8	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	8.865	7.555
	Emissioner i året	4.820	2.494
	Indløsninger i året	-75	-1.183
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	13.610	8.865
9	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,9	99,7
	Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,7
	Andre aktiver / Anden gæld	0,1	0,3
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

INDEX USA Small Cap KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Der fokuseres udelukkende på nordamerikanske small cap-aktier, og universet udgøres af aktier, som indgår i afdelingens benchmark. Afdelingen består af amerikanske selskaber, som er en del af de 15 pct. mindste selskaber i et globalt aktieunivers. Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0010298355

Startdato:

18-05-2001

Risiko:

5

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

MSCI US Small-cap

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

INDEX USA Small Cap KL	Årets afkast i procent	14,22
	Benchmarkafkast i %	14,15
	Merafkast	0,07

Nøgletal

INDEX USA Small Cap KL

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	14,22	-11,65	26,55	6,39	27,68
Indre værdi pr. andel (i kr.)	117,59	123,04	175,53	147,07	151,81
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	50.343	-49.362	102.667	46.941	103.138
Årets udlodning pr. andel i kr.	3,40	22,30	32,90	9,40	14,20
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	3.270	2.802	2.401	3.234	2.978
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	384.599	344.804	421.407	475.605	452.149
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe Ratio	0,49	0,35	0,55	0,50	0,64
Tracking Error	1,31	1,37	1,46	1,57	1,08

INDEX USA Small Cap KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
Renteindtægter	29	4
Renteudgifter	-10	-7
1 Udbytter	5.639	5.077
I alt renter & udbytter	5.658	5.074
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	47.273	-51.947
3 Afledte finansielle instrumenter	0	2
Valutakonti	-32	-67
Øvrige aktiver/passiver	-1	-23
4 Handelsomkostninger	-35	-25
I alt kursgevinster og -tab	47.205	-52.060
I alt indtægter	52.863	-46.986
5 Administrationsomkostninger	-1.701	-1.643
Resultat før skat	51.162	-48.629
Skat	-819	-733
Årets nettoresultat	50.343	-49.362
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	11.120	62.492
Overført til udlodning næste år	124	268
6 I alt til rådighed for udlodning	11.244	62.760
Overført til formuen	39.099	-112.122
I alt disponeret	50.343	-49.362

INDEX USA Small Cap KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	465	1.025
	Indestående i andre pengeinstitutter	141	2
	I alt likvide midler	606	1.027
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	383.556	343.675
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	148	149
	I alt kapitalandele	383.704	343.824
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	2
	I alt afledte finansielle instrumenter	0	2
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	436	356
	Andre tilgodehavender	24	193
	I alt andre aktiver	460	549
	Aktiver i alt	384.770	345.402

Note	PASSIVER	2023	2022
8,9	Investorernes formue	384.599	344.804
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	171	150
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	448
	I alt anden gæld	171	598
	Passiver i alt	384.770	345.402

10 Finansielle instrumenter i procent

INDEX USA Small Cap KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.639	5.077	
	I alt udbytter	5.639	5.077	
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	47.273	-52.468	
	Unoterede kapitalandele udenlandske selskaber	0	521	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	47.273	-51.947	
3	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Unoterede afledte instrumenter	0	2	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	0	2	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-73	-71	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	38	46	
	I alt handelsomkostninger	-35	-25	
5	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	1.000	21	1.021
	Investeringsforvaltning	680	0	680
	I alt administrationsomkostninger 2023	1.680	21	1.701
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	975	10	985
	Investeringsforvaltning	658	0	658
	I alt administrationsomkostninger 2022	1.633	10	1.643
6	Til rådighed for udlodning	2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	268	188	
	Renter og udbytter	5.658	5.074	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-815	-733	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	6.622	52.914	
	Udlodningsregulering af indkomst	1.317	7.207	
	Minimumsindkomst	13.049	64.650	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.701	-1.643	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-103	-247	
	I alt administrationsomkostninger	-1.805	-1.890	
	I alt til rådighed for udlodning	11.244	62.760	

INDEX USA Small Cap KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Kapitalandele	2023	2022
	Sektorfordeling	%	%
	Øvrige	27,10	27,77
	Finans	16,92	16,61
	Industri	16,46	16,78
	Forbrugsgoder	14,40	13,63
	IT	13,31	12,37
	Sundhedspleje	11,82	12,86
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	344.804	421.407
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-62.492	-78.986
	Emissioner i året	80.180	164.884
	Indløsninger i året	-27.412	-114.032
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	57	234
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-881	658
	Overført til udlodning næste år	124	268
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	11.120	62.492
	Overført fra resultatopgørelsen	39.099	-112.122
	I alt investorerens formue	384.599	344.804

9	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	2.802	2.401
	Emissioner i året	730	1.256
	Indløsninger i året	-262	-855
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.270	2.802

10	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	99,7
	Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,0
	Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,7
	Andre aktiver / Anden gæld	0,2	0,3
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

INDEX USA Value KL

Afdelingens investeringsområde

Investeringsstrategien er passiv med det formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark. Der fokuseres udelukkende på nordamerikanske value-aktier, og universet udgøres af aktier, som indgår i afdelingens benchmark. Screeningen, som ligger til grund for benchmark-indekset, foretages på baggrund af tre nøgletal: Bogført værdi/pris, 12-måneders forward-indtjening/pris og udbetalingsprocent. Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdelingsprofil

Fondskode:

DK0010298439

Startdato:

18-05-2001

Risiko:

5

Udbyttebetalende:

Ja

Børsnoteret:

Ja

Benchmark:

MSCI USA Value ex Select Securities Index

Rådgiver:

Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

INDEX USA Value KL	Årets afkast i procent	5,21
	Benchmarkafkast i %	5,53
	Merafkast	-0,32

Nøgletal

INDEX USA Value KL

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	5,21	-1,62	36,13	-8,83	26,60
Indre værdi pr. andel (i kr.)	90,25	95,96	107,24	83,69	97,85
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	24.354	-9.774	147.960	-53.213	132.058
Årets udlodning pr. andel i kr.	4,80	10,40	9,20	5,20	6,30
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	5.358	5.707	5.605	5.617	6.048
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	483.550	547.677	601.068	470.139	591.825
Omkostningsprocent	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe Ratio	0,56	0,49	0,57	0,40	0,76
Tracking Error	0,39	0,39	0,43	0,38	0,30

INDEX USA Value KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
Renteindtægter	29	5
Renteudgifter	-11	-12
1 Udbytter	13.065	14.831
I alt renter & udbytter	13.083	14.824
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	15.654	-19.119
Valutakonti	-38	-398
Øvrige aktiver/passiver	-1	-2
3 Handelsomkostninger	-37	-12
I alt kursgevinster og -tab	15.578	-19.531
I alt indtægter	28.661	-4.707
4 Administrationsomkostninger	-2.420	-2.934
Resultat før skat	26.241	-7.641
Skat	-1.887	-2.133
Årets nettoresultat	24.354	-9.774
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	25.718	59.358
Overført til udlodning næste år	416	184
5 I alt til rådighed for udlodning	26.134	59.542
Overført til formuen	-1.780	-69.316
I alt disponeret	24.354	-9.774

INDEX USA Value KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	416	3
	Indestående i andre pengeinstitutter	8	453
	I alt likvide midler	424	456
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	482.761	546.523
	I alt kapitalandele	482.761	546.523
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	545	639
	Andre tilgodehavender	35	289
	Aktuelle skatteaktiver	5	5
	I alt andre aktiver	585	933
	Aktiver i alt	483.770	547.912

Note	PASSIVER	2023	2022
7,8	Investorernes formue	483.550	547.677
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	220	235
	I alt anden gæld	220	235
	Passiver i alt	483.770	547.912

9 Finansielle instrumenter i procent

INDEX USA Value KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Udbytter			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	13.065	14.831	
	I alt udbytter	13.065	14.831	
2	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	0	-32	
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	15.999	-19.087	
	Unoterede kapitalandele udenlandske selskaber	-345	0	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	15.654	-19.119	
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-56	-56	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	19	44	
	I alt handelsomkostninger	-37	-12	
4	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	1.425	28	1.453
	Investeringsforvaltning	967	0	967
	I alt administrationsomkostninger 2023	2.392	28	2.420
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	1.749	12	1.761
	Investeringsforvaltning	1.173	0	1.173
	I alt administrationsomkostninger 2022	2.922	12	2.934
5	Til rådighed for udlodning	2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	184	437	
	Renter og udbytter	13.084	14.824	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.886	-2.137	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	18.238	52.640	
	Udlodningsregulering af indkomst	-1.168	-3.402	
	Minimumsindkomst	28.451	62.363	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.420	-2.934	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	102	113	
	I alt administrationsomkostninger	-2.318	-2.821	
	I alt til rådighed for udlodning	26.134	59.542	
6	Kapitalandele	2023	2022	
	Sektorfordeling	%	%	
	Øvrige	26,61	33,26	
	Finans	20,05	18,24	
	Sundhedspleje	18,83	18,63	
	IT	13,50	9,42	
	Industri	11,85	10,11	
	Konsumtvarer	9,16	10,34	
	I alt	100,00	100,00	

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

INDEX USA Value KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	547.677	601.068
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-59.358	-51.564
	Emissioner i året	34.459	236.984
	Indløsninger i året	-63.731	-227.339
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	29	189
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	120	-1.886
	Overført til udlodning næste år	416	184
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	25.718	59.358
	Overført fra resultatopgørelsen	-1.780	-69.316
	I alt investorerens formue	483.550	547.677
8	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	5.708	5.605
	Emissioner i året	388	2.403
	Indløsninger i året	-738	-2.300
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.358	5.708
9	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8	99,8
	Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,8
	Andre aktiver / Anden gæld	0,2	0,2
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Mix Aktier KL

Afdelingens investeringsområde

Mix Aktier investerer udelukkende i aktier. Investeringsuniverset er globalt, dvs. at der investeres i både amerikanske, europæiske, japanske og emerging market aktier.

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger.

Afdelingen har ingen restriktioner med hensyn til vægtning på lande-, brancheniveau eller investering i bestemte segmenter som eksempelvis small cap og large cap. Der er særligt fokus på at skabe en balanceret stil-neutral afdeling, med det formål at skabe en robust aktieafdeling.

Valutarisiko afdækkes ikke.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Mix Aktier KL A	Mix Aktier KL W
DK0010014778	DK0060819670

Mix Aktier KL KW
DK0061549995

Startdato:	Startdato:
Mix Aktier KL A	Mix Aktier KL W
01-09-1975	30-06-2017

Mix Aktier KL KW
12-11-2021

Risiko:
4

Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Mix Aktier KL A	Mix Aktier KL W
Ja	Ja

Mix Aktier KL KW
Ja

Børsnoteret:	Børsnoteret:
Mix Aktier KL A	Mix Aktier KL W
Ja	Nej

Mix Aktier KL KW
Nej

Benchmark:
MSCI AC World

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Mix Aktier KL A	Årets afkast i procent	11,96
	Benchmarkafkast i %	18,35
	Merafkast	-6,39
Mix Aktier KL W	Årets afkast i procent	12,52
	Benchmarkafkast i %	18,35
	Merafkast	-5,83
Mix Aktier KL KW	Årets afkast i procent	12,52
	Benchmarkafkast i %	18,35
	Merafkast	-5,83

Mix Aktier KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Mix Aktier KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	20.963	-44.528	141.643	-18.588	92.644
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	17,70
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	1.570	1.592	3.067	2.836	3.023
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	195.420	176.930	577.368	441.520	516.519
Active share	-	-	-	90,59	88,57
Mix Aktier KL A					
Årets afkast i procent	11,96	-9,69	34,22	-4,24	20,47
Indre værdi pr. andel (i kr.)	124,37	111,09	187,64	155,28	170,41
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	19.561	-24.200	75.262	-10.771	49.500
Årets udlodning pr. andel i kr.	2,30	0,00	60,30	17,00	8,40
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	1.447	1.518	1.514	1.510	1.593
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	179.914	168.692	284.141	234.503	271.496
Omkostningsprocent	0,80	0,80	1,54	1,93	1,96
Sharpe Ratio	0,47	0,28	0,52	0,33	0,65
Tracking Error	6,06	6,06	7,37	5,52	4,15
Mix Aktier KL W					
Årets afkast i procent	12,52	-9,23	34,87	-3,76	21,08
Indre værdi pr. andel (i kr.)	125,47	111,50	188,82	156,11	171,33
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	271	-20.121	66.380	-7.817	43.144
Årets udlodning pr. andel i kr.	2,90	0,00	61,60	17,70	9,30
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	19	19	1.552	1.326	1.430
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	2.437	2.166	293.068	207.017	245.024
Omkostningsprocent	0,30	0,30	1,04	1,44	1,46
Sharpe Ratio	0,50	0,31	0,58	0,24	-
Tracking Error	6,07	6,07	7,39	5,52	-
Mix Aktier KL KW					
Årets afkast i procent	12,52	-9,24	0,62	-	-
Indre værdi pr. andel (i kr.)	125,47	111,50	188,85	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.131	-207	1	-	-
Årets udlodning pr. andel i kr.	2,90	0,00	61,60	-	-
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	104	54	1	-	-
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	13.069	6.072	159	-	-
Omkostningsprocent	0,30	0,30	0,04	-	-

Mix Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
Renteindtægter	26	1
Renteudgifter	0	-13
1 Udbytter	6.076	25.973
I alt renter & udbytter	6.102	25.961
Kursgevinster og -tab		
2 Kapitalandele	16.281	-68.376
Valutakonti	9	0
Øvrige aktiver/passiver	6	16
3 Handelsomkostninger	0	-2
I alt kursgevinster og -tab	16.296	-68.362
I alt indtægter	22.398	-42.401
4 Administrationsomkostninger	-1.431	-2.135
Resultat før skat	20.967	-44.536
Skat	-4	8
Årets nettoresultat	20.963	-44.528
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	3.685	0
Overført til udlodning næste år	82	-836
5 I alt til rådighed for udlodning	3.767	-836
Overført til formuen	17.196	-43.692
I alt disponeret	20.963	-44.528

Mix Aktier KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	230	37
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.324	112
	I alt likvide midler	1.554	149
6	Kapitalandele		
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	79.479	72.200
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	110.116	99.724
	I alt kapitalandele	189.595	171.924
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	117	171
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	85	75
	Aktuelle skatteaktiver	4.225	4.733
	I alt andre aktiver	4.427	4.979
	Aktiver i alt	195.576	177.052

Note	PASSIVER	2023	2022
7,8	Investorerens formue	195.420	176.930
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	156	122
	I alt anden gæld	156	122
	Passiver i alt	195.576	177.052

9 Finansielle instrumenter i procent

Mix Aktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1 Udbytter				
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	1.595	16.926	
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	4.481	9.047	
	I alt udbytter	6.076	25.973	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-4	0	
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	9.211	-39.756	
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	7.041	-28.620	
	Unoterede inv. beviser i udenlandske inv. - og kapitalforeninger	32	0	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	16.281	-68.376	
3 Handelsomkostninger				
	Bruttohandelsomkostninger	-15	-6	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	15	4	
	I alt handelsomkostninger	0	-2	
4 Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
	Administration	64	30	94
	Investeringsforvaltning	465	0	465
	Distribution, markedsføring og formidling	872	0	872
	I alt administrationsomkostninger 2023	1.401	30	1.431
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	171	23	194
	Investeringsforvaltning	976	0	976
	Distribution, markedsføring og formidling	965	0	965
	I alt administrationsomkostninger 2022	2.112	23	2.135
5 Til rådighed for udlodning		2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	-836	79	
	Renter og udbytter	6.102	25.963	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	506	-3.871	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-498	-20.174	
	Udlodningsregulering af indkomst	-102	-2.834	
	Minimumsindkomst	5.172	-836	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.431	-2.135	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	27	603	
	I alt administrationsomkostninger	-1.405	-1.533	
	I alt til rådighed for udlodning brutto	3.767	-2.370	
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	0	1.533	
	I alt til rådighed for udlodning netto	3.767	-836	

Mix Aktier KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6	Kapitalandele	2023	2022
	Sektorfordeling	%	%
	Aktier	97,02	97,17
	Likvider m.m.	2,98	2,83
	Øvrige	0,00	0,00
	I alt	100,00	100,00
	Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
7	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	176.930	577.368
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-186.970
	Emissioner i året	10.720	88.933
	Indløsninger i året	-13.201	-264.127
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	346
	Udbyttejustering ved emissioner og indløsninger	0	5.908
	Overført til udlodning næste år	82	-836
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	3.685	0
	Overført fra resultatopgørelsen	17.196	-43.692
	I alt investorerne formue	195.420	176.930
8	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	1.592	3.067
	Emissioner i året	91	776
	Indløsninger i året	-113	-2.251
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.570	1.592
9	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	40,7	40,8
	Øvrige finansielle instrumenter	56,3	56,4
	Finansielle instrumenter i alt	97,0	97,2
	Andre aktiver / Anden gæld	3,0	2,8
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Mix Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	20.433	-23.235
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-872	-965
Klassens nettoresultat	19.561	-24.200
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	3.327	0
Overført til udlodning næste år	72	-799
1 I alt til rådighed for udlodning	3.399	-799
Overført til formuen	16.162	-23.401
I alt disponeret	19.561	-24.200

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	74	135
	I alt andre aktiver	74	135
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerne formue	179.914	168.692
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	75	75
	I alt anden gæld	75	75

Mix Aktier KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-799	20
	Renter og udbytter	5.801	12.994
	Ikke refunderbare udbytteskatter	476	-1.925
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-470	-12.211
	Udlodningsregulering af indkomst	-247	323
	Minimumsindkomst	4.760	-799
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.396	-1.543
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	35	38
	I alt administrationsomkostninger	-1.361	-1.506
	I alt til rådighed for udlodning brutto	3.399	-2.305
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	0	1.506
	I alt til rådighed for udlodning netto	3.399	-799
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	168.692	284.141
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-91.311
	Emissioner i året	2.387	8.505
	Indløsninger i året	-10.734	-8.551
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	199
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	-90
	Overført til udlodning næste år	72	-799
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	3.327	0
	Overført fra resultatopgørelsen	16.162	-23.401
	I alt investorerens formue	179.914	168.692
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	1.519	1.514
	Emissioner i året	20	74
	Indløsninger i året	-92	-70
	I alt cirkulerende andele	1.447	1.519

Mix Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2023	2022
	Andel af resultat og omkostninger		
	Resultat af fællesporteføljen	271	-20.121
	Klassens nettoresultat	271	-20.121
	Overskudsdisponering		
	Foreslået udlodning	56	0
	Overført til udlodning næste år	2	-10
1	I alt til rådighed for udlodning	58	-10
	Overført til formuen	213	-20.111
	I alt disponeret	271	-20.121

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	1	27
	I alt andre aktiver	1	27
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerens formue	2.437	2.166

Mix Aktier KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-10	59
	Renter og udbytter	75	12.947
	Ikke refunderbare udbytteskatter	6	-1.943
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-6	-7.635
	Udlodningsregulering af indkomst	0	-3.438
	Minimumsindkomst	65	-10
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7	-581
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	0	574
	I alt administrationsomkostninger	-7	-7
	I alt til rådighed for udlodning brutto	58	-17
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	0	7
	I alt til rådighed for udlodning netto	58	-10
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	2.166	293.068
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-95.607
	Emissioner i året	0	73.655
	Indløsninger i året	0	-255.132
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	143
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	6.160
	Overført til udlodning næste år	2	-10
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	56	0
	Overført fra resultatopgørelsen	213	-20.111
	I alt investorerens formue	2.437	2.166
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	19	1.552
	Emissioner i året	0	644
	Indløsninger i året	0	-2.177
	I alt cirkulerende andele	19	19

Mix Aktier KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	1.131	-207
Klassens nettoresultat	1.131	-207
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	302	0
Overført til udlodning næste år	8	-27
1 I alt til rådighed for udlodning	310	-27
Overført til formuen	821	-180
I alt disponeret	1.131	-207

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	5	5
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	85	75
	I alt andre aktiver	90	80
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerens formue	13.069	6.072

Mix Aktier KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-27	0
	Renter og udbytter	226	22
	Ikke refunderbare udbytteskatter	24	-3
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-22	-328
	Udlodningsregulering af indkomst	145	281
	Minimumsindkomst	347	-27
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-28	-11
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-8	-9
	I alt administrationsomkostninger	-37	-20
	I alt til rådighed for udlodning brutto	310	-48
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	0	20
	I alt til rådighed for udlodning netto	310	-27
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	6.072	159
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-52
	Emissioner i året	8.333	6.773
	Indløsninger i året	-2.467	-444
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	4
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	-162
	Overført til udlodning næste år	8	-27
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	302	0
	Overført fra resultatopgørelsen	821	-180
	I alt investorerens formue	13.069	6.072
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	54	1
	Emissioner i året	71	57
	Indløsninger i året	-21	-4
	I alt cirkulerende andele	104	54

Mix Høj Risiko KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan også investere direkte i enten aktier eller obligationer, dog kun i begrænset omfang, og kun når en eksponering ikke kan opnås via ovenstående afdelinger. Afdelingen investerer i en diversificeret portefølje af obligationer og aktier og er velegnet til investorer med en høj risikovillighed. Afdelingen har som udgangspunkt en fordeling på 65% aktier og 35% 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.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode: Mix Høj Risiko KL A DK0060623346	Fondskode: Mix Høj Risiko KL W DK0060820686
Mix Høj Risiko KL KW DK0061550068	
Startdato: Mix Høj Risiko KL A 27-05-2015	Startdato: Mix Høj Risiko KL W 30-06-2017
Mix Høj Risiko KL KW 24-06-2021	
Risiko: 3	
Udbyttebetalende: Mix Høj Risiko KL A Ja	Udbyttebetalende: Mix Høj Risiko KL W Ja
Mix Høj Risiko KL KW Ja	
Børsnoteret: Mix Høj Risiko KL A Ja	Børsnoteret: Mix Høj Risiko KL W Nej
Mix Høj Risiko KL KW Nej	
Benchmark: BM - Mix High	
Rådgiver: Nykredit Bank A/S	

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Mix Høj Risiko KL A	Årets afkast i procent	10,44
	Benchmarkafkast i %	14,01
	Merafkast	-3,58
Mix Høj Risiko KL W	Årets afkast i procent	10,99
	Benchmarkafkast i %	14,01
	Merafkast	-3,02
Mix Høj Risiko KL KW	Årets afkast i procent	10,99
	Benchmarkafkast i %	14,01
	Merafkast	-3,02

Mix Høj Risiko KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Mix Høj Risiko KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	168.418	-122.783	109.336	-12.754	65.832
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	18.948	10.621	7.341	5.502	4.772
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	2.243.651	1.174.419	951.565	611.343	543.251
Mix Høj Risiko KL A					
Årets afkast i procent	10,44	-11,03	16,25	-2,46	15,24
Indre værdi pr. andel (i kr.)	116,29	109,39	128,90	110,88	113,67
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	59.511	-77.845	91.953	-12.211	57.095
Årets udlodning pr. andel i kr.	2,10	4,30	5,60	0,00	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	5.228	5.484	5.499	4.820	4.165
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	607.983	599.964	708.793	534.418	473.440
Omkostningsprocent	0,70	0,70	0,70	1,04	1,13
Sharpe Ratio	0,38	0,15	0,55	0,38	0,43
Tracking Error	2,08	1,90	1,87	1,34	0,79
Mix Høj Risiko KL W					
Årets afkast i procent	10,99	-10,60	16,83	-1,94	15,82
Indre værdi pr. andel (i kr.)	118,84	111,83	131,87	112,87	115,10
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	11.118	-8.533	9.358	34	4.956
Årets udlodning pr. andel i kr.	2,70	5,00	6,40	0,00	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	2.850	579	495	436	337
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	338.673	64.753	65.225	49.168	38.747
Omkostningsprocent	0,20	0,20	0,20	0,50	0,63
Sharpe Ratio	0,42	0,19	0,58	0,29	-
Tracking Error	2,10	1,91	1,90	1,34	-
Mix Høj Risiko KL KW					
Årets afkast i procent	10,99	-10,60	6,67	-	-
Indre værdi pr. andel (i kr.)	118,84	111,83	131,87	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	97.789	-33.826	3.354	-	-
Årets udlodning pr. andel i kr.	2,60	5,00	6,40	-	-
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	10.914	4.441	1.128	-	-
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	1.296.995	496.574	148.801	-	-
Omkostningsprocent	0,20	0,20	0,10	-	-

Mix Høj Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	84	4
2 Renteudgifter	-2	-33
3 Udbytter	28.683	38.910
I alt renter & udbytter	28.765	38.881
Kursgevinster og -tab		
4 Kapitalandele	145.825	-156.300
Øvrige aktiver/passiver	0	1
5 Handelsomkostninger	0	-8
I alt kursgevinster og -tab	145.825	-156.307
I alt indtægter	174.590	-117.426
6 Administrationsomkostninger	-6.172	-5.357
Resultat før skat	168.418	-122.783
Årets nettoresultat	168.418	-122.783
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	48.140	49.266
Overført til udlodning næste år	152	398
7 I alt til rådighed for udlodning	48.292	49.664
Overført til formuen	120.126	-172.447
I alt disponeret	168.418	-122.783

Mix Høj Risiko KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	5	0
	Indestående i andre pengeinstitutter	3.465	2.631
	I alt likvide midler	3.470	2.631
8	Kapitalandele		
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	963.517	522.430
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	1.265.169	643.775
	Unoterede inv. beviser i udenlandske inv. - og kapitalforeninger	4.867	0
	I alt kapitalandele	2.233.553	1.166.205
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	331	211
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.047	3.069
	Aktuelle skatteaktiver	5.809	5.808
	I alt andre aktiver	10.187	9.088
	Aktiver i alt	2.247.210	1.177.924

Note	PASSIVER	2023	2022
9,10	Investorerens formue	2.243.651	1.174.419
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	649	459
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.910	3.046
	I alt anden gæld	3.559	3.505
	Passiver i alt	2.247.210	1.177.924

11 Finansielle instrumenter i procent

Mix Høj Risiko KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	84	4	
	I alt renteindtægter	84	4	
2	Renteudgifter			
	Øvrige renteudgifter	-2	-33	
	I alt renteudgifter	-2	-33	
3	Udbytter			
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	6.980	21.406	
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	21.703	17.504	
	I alt udbytter	28.683	38.910	
4	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	75.505	-88.664	
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	69.870	-67.636	
	Noterede inv. beviser i udenlandske inv. - og kapitalforeninger	167	0	
	Unoterede inv. beviser i udenlandske inv. - og kapitalforeninger	287	0	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	145.825	-156.300	
5	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-45	-19	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	45	11	
	I alt handelsomkostninger	0	-8	
6	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	721	76	797
	Investeringsforvaltning	2.391	0	2.391
	Distribution, markedsføring og formidling	2.984	0	2.984
	I alt administrationsomkostninger 2023	6.096	76	6.172
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	525	20	545
	Investeringsforvaltning	1.635	0	1.635
	Distribution, markedsføring og formidling	3.177	0	3.177
	I alt administrationsomkostninger 2022	5.337	20	5.357

Mix Høj Risiko KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Til rådighed for udlodning	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	385	119
	Renter og udbytter	28.758	38.882
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-5.808
	Kursgevinster og -tab til udlodning	4.740	11.399
	Udlodningsregulering af indkomst	21.560	10.669
	Minimumsindkomst	55.442	55.262
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-6.172	-5.357
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-978	-241
	I alt administrationsomkostninger	-7.149	-5.596
	I alt til rådighed for udlodning	48.292	49.664
8	Kapitalandele	2023	2022
	Segmentfordeling	%	%
	Aktier - Value Active Global	19,33	18,85
	Aktier - Global Focus Sustainable	19,16	0,00
	Obligationer - Long Term	18,86	19,60
	Øvrige	18,70	35,25
	Aktier - Index Passive	18,19	19,35
	Kreditobligationer - Value High Yield	5,76	6,96
	I alt	100,00	100,00
	Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
9	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	1.161.291	951.565
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-48.681	-42.559
	Emissioner i året	1.005.506	447.129
	Indløsninger i året	-41.649	-53.640
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.461	705
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-2.697	-5.996
	Overført til udlodning næste år	152	398
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	48.140	49.266
	Overført fra resultatopgørelsen	120.126	-172.447
	I alt investorerens formue	2.243.651	1.174.419
10	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	10.622	7.341
	Emissioner i året	8.889	3.753
	Indløsninger i året	-519	-471
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	18.992	10.622
11	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	42,9	44,5
	Øvrige finansielle instrumenter	56,6	54,8
	Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,3
	Andre aktiver / Anden gæld	0,5	0,7
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Mix Høj Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	62.495	-74.668
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-2.984	-3.177
Klassens nettoresultat	59.511	-77.845
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	10.978	23.582
Overført til udlodning næste år	152	282
1 I alt til rådighed for udlodning	11.130	23.864
Overført til formuen	48.381	-101.709
I alt disponeret	59.511	-77.845

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	99
	I alt andre aktiver	0	99
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerens formue	607.983	599.964
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	270	258
	I alt anden gæld	270	258

Mix Høj Risiko KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	281	76
	Renter og udbytter	13.923	26.339
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-3.911
	Kursgevinster og -tab til udlodning	1.664	6.035
	Udlodningsregulering af indkomst	-690	-278
	Minimumsindkomst	15.178	28.262
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.178	-4.448
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	131	49
	I alt administrationsomkostninger	-4.047	-4.398
	I alt til rådighed for udlodning	11.130	23.864
2	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	599.964	708.793
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-23.583	-30.794
	Emissioner i året	2.963	17.544
	Indløsninger i året	-31.530	-18.035
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	528	437
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	129	-134
	Overført til udlodning næste år	152	282
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	10.978	23.582
	Overført fra resultatopgørelsen	48.381	-101.709
	I alt investorerne formue	607.983	599.964
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	5.484	5.499
	Emissioner i året	27	150
	Indløsninger i året	-283	-165
	I alt cirkulerende andele	5.228	5.484

Mix Høj Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	11.118	-8.533
Klassens nettoresultat	11.118	-8.533
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	7.694	2.895
Overført til udlodning næste år	1	13
1 I alt til rådighed for udlodning	7.695	2.908
Overført til formuen	3.423	-11.441
I alt disponeret	11.118	-8.533

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	10
	I alt andre aktiver	0	10
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerens formue	338.673	64.753
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	4	0
	I alt anden gæld	4	0

Mix Høj Risiko KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	13	7
	Renter og udbytter	1.498	3.335
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-495
	Kursgevinster og -tab til udlodning	366	599
	Udlodningsregulering af indkomst	6.460	-403
	Minimumsindkomst	8.337	3.043
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-165	-136
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-478	1
	I alt administrationsomkostninger	-642	-135
	I alt til rådighed for udlodning	7.695	2.908
2	Investorenes formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorenes formue (primo)	64.753	65.225
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-2.895	-3.166
	Emissioner i året	267.788	27.931
	Indløsninger i året	-2.204	-15.531
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	113	48
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	-1.222
	Overført til udlodning næste år	1	13
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7.694	2.895
	Overført fra resultatopgørelsen	3.423	-11.441
	I alt investorenes formue	338.673	64.753
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	579	495
	Emissioner i året	2.290	215
	Indløsninger i året	-19	-131
	I alt cirkulerende andele	2.850	579

Mix Høj Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	97.789	-33.826
Klassens nettoresultat	97.789	-33.826
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	29.466	22.202
Overført til udlodning næste år	1	91
1 I alt til rådighed for udlodning	29.467	22.293
Overført til formuen	68.334	-56.119
I alt disponeret	97.789	-33.826

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	79
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.047	3.070
	I alt andre aktiver	4.047	3.148
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerens formue	1.296.995	496.574
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	31	0
	I alt anden gæld	31	0

Mix Høj Risiko KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	91	14
	Renter og udbytter	13.337	8.220
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-1.255
	Kursgevinster og -tab til udlodning	2.710	4.552
	Udlodningsregulering af indkomst	15.790	11.799
	Minimumsindkomst	31.927	23.330
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.829	-728
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-631	-308
	I alt administrationsomkostninger	-2.460	-1.036
	I alt til rådighed for udlodning	29.467	22.293
2	Investorenes formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorenes formue (primo)	496.574	148.801
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-22.203	-7.222
	Emissioner i året	734.755	401.633
	Indløsninger i året	-7.915	-8.281
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	820	204
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-2.826	-4.735
	Overført til udlodning næste år	1	91
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	29.466	22.202
	Overført fra resultatopgørelsen	68.334	-56.119
	I alt investorenes formue	1.296.995	496.574
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	4.441	1.128
	Emissioner i året	6.542	3.387
	Indløsninger i året	-69	-74
	I alt cirkulerende andele	10.914	4.441

Mix Lav Risiko KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan også investere direkte i enten aktier eller obligationer, dog kun i begrænset omfang, og kun når en eksponering ikke kan opnås via ovenstående afdelinger. Afdelingen investerer i en diversificeret portefølje af obligationer og aktier og er velegnet til investorer med lav til mellem risikovillighed. Afdelingen har som udgangspunkt 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.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Mix Lav Risiko KL A DK0060623189	Mix Lav Risiko KL W DK0060820330
Mix Lav Risiko KL KW DK0061550142	
Startdato:	Startdato:
Mix Lav Risiko KL A 27-05-2015	Mix Lav Risiko KL W 30-06-2017
Mix Lav Risiko KL KW 23-06-2021	
Risiko:	
2	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Mix Lav Risiko KL A Ja	Mix Lav Risiko KL W Ja
Mix Lav Risiko KL KW Ja	
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Mix Lav Risiko KL A Ja	Mix Lav Risiko KL W Nej
Mix Lav Risiko KL KW Nej	
Benchmark:	
BM - Mix Low	
Rådgiver:	
Nykredit Bank A/S	

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Mix Lav Risiko KL A	Årets afkast i procent	7,28
	Benchmarkafkast i %	8,74
	Merafkast	-1,45
Mix Lav Risiko KL W	Årets afkast i procent	7,66
	Benchmarkafkast i %	8,74
	Merafkast	-1,08
Mix Lav Risiko KL KW	Årets afkast i procent	7,66
	Benchmarkafkast i %	8,74
	Merafkast	-1,08

Mix Lav Risiko KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Mix Lav Risiko KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	305.357	-392.157	184.176	31.462	184.559
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	4,10
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	52.965	38.552	35.742	32.940	30.170
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	5.179.862	3.556.907	3.867.186	3.439.531	3.158.227
Mix Lav Risiko KL A					
Årets afkast i procent	7,28	-9,98	5,21	0,79	6,86
Indre værdi pr. andel (i kr.)	97,85	92,18	108,11	104,35	104,61
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	167.108	-294.108	147.793	24.210	153.209
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,60	1,00	5,50	1,60	1,10
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	24.486	26.709	28.094	27.145	25.330
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	2.395.852	2.461.894	3.037.342	2.832.490	2.649.755
Omkostningsprocent	0,45	0,45	0,45	0,46	0,61
Sharpe Ratio	0,21	-0,01	0,61	0,57	0,60
Tracking Error	1,14	0,96	0,77	0,57	0,46
Mix Lav Risiko KL W					
Årets afkast i procent	7,66	-9,68	5,58	1,14	7,29
Indre værdi pr. andel (i kr.)	98,08	92,46	108,50	104,75	105,05
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	39.216	-58.414	32.223	6.746	27.956
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,80	1,40	5,90	2,00	1,50
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	9.948	4.946	5.839	5.349	4.442
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	975.754	457.339	633.592	560.374	466.643
Omkostningsprocent	0,10	0,10	0,10	0,11	0,22
Sharpe Ratio	0,26	0,05	0,67	0,48	-
Tracking Error	1,14	0,96	0,77	0,57	-
Mix Lav Risiko KL KW					
Årets afkast i procent	7,66	-9,68	2,64	-	-
Indre værdi pr. andel (i kr.)	98,08	92,46	108,50	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	99.033	-35.201	1.379	-	-
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,80	1,40	5,90	-	-
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	18.436	6.555	1.363	-	-
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.808.256	606.132	147.940	-	-
Omkostningsprocent	0,10	0,10	0,05	-	-

Mix Lav Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	119	6
2 Renteudgifter	-3	-42
3 Udbytter	36.107	56.628
I alt renter & udbytter	36.223	56.592
Kursgevinster og -tab		
4 Kapitalandele	281.696	-435.715
Valutakonti	-1	-4
5 Handelsomkostninger	0	-8
I alt kursgevinster og -tab	281.695	-435.727
I alt indtægter	317.918	-379.135
6 Administrationsomkostninger	-12.561	-13.022
Resultat før skat	305.357	-392.157
Årets nettoresultat	305.357	-392.157
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	37.398	43.286
Overført til udlodning næste år	2.754	2.378
7 I alt til rådighed for udlodning	40.152	45.664
Overført til formuen	265.205	-437.821
I alt disponeret	305.357	-392.157

Mix Lav Risiko KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3	7
	Indestående i andre pengeinstitutter	4.438	7.303
	I alt likvide midler	4.441	7.310
8	Kapitalandele		
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	1.495.307	1.031.476
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	3.626.648	2.513.543
	Unoterede inv. beviser i udenlandske inv. - og kapitalforeninger	44.851	0
	I alt kapitalandele	5.166.806	3.545.019
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	524	405
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	6.698	3.559
	Aktuelle skatteaktiver	8.449	8.449
	I alt andre aktiver	15.671	12.413
	Aktiver i alt	5.186.918	3.564.742

Note	PASSIVER	2023	2022
9,10	Investorernes formue	5.179.862	3.556.907
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.185	1.046
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5.871	6.789
	I alt anden gæld	7.056	7.835
	Passiver i alt	5.186.918	3.564.742

11 Finansielle instrumenter i procent

Mix Lav Risiko KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	119	6	
	I alt renteindtægter	119	6	
2	Renteudgifter			
	Øvrige renteudgifter	-3	-42	
	I alt renteudgifter	-3	-42	
3	Udbytter			
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	7.877	31.901	
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	28.230	24.727	
	I alt udbytter	36.107	56.628	
4	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	101.291	-161.734	
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	178.935	-273.981	
	Noterede inv. beviser i udenlandske inv. - og kapitalforeninger	1.031	0	
	Unoterede inv. beviser i udenlandske inv. - og kapitalforeninger	439	0	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	281.696	-435.715	
5	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-46	-16	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	46	9	
	I alt handelsomkostninger	0	-7	
6	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	1.920	154	2.074
	Investeringsforvaltning	2.072	0	2.072
	Distribution, markedsføring og formidling	8.415	0	8.415
	I alt administrationsomkostninger 2023	12.407	154	12.561
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	1.806	24	1.830
	Investeringsforvaltning	1.829	0	1.829
	Distribution, markedsføring og formidling	9.363	0	9.363
	I alt administrationsomkostninger 2022	12.998	24	13.022

Mix Lav Risiko KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Til rådighed for udlodning	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	2.367	205
	Renter og udbytter	36.223	56.589
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-8.449
	Kursgevinster og -tab til udlodning	1.657	7.607
	Udlodningsregulering af indkomst	12.914	2.431
	Minimumsindkomst	53.162	58.384
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-12.561	-13.022
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-450	300
	I alt administrationsomkostninger	-13.010	-12.721
	I alt til rådighed for udlodning	40.152	45.664
8	Kapitalandele	2023	2022
	Segmentfordeling	%	%
	Øvrige	30,23	36,22
	Obligationer - Short Term	29,96	33,14
	Obligationer - Medium Term	14,86	14,59
	Obligationer - Long Term	10,13	8,75
	Aktier - Value Active Global	7,50	7,30
	Aktier - Global Focus Sustainable	7,32	0,00
	I alt	100,00	100,00
	Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
9	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	3.525.365	3.867.187
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-42.812	-199.643
	Emissioner i året	1.682.379	552.559
	Indløsninger i året	-292.303	-267.042
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.793	1.095
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-919	-5.090
	Overført til udlodning næste år	2.754	2.378
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	37.398	43.286
	Overført fra resultatopgørelsen	265.205	-437.821
	I alt investorerens formue	5.179.862	3.556.907
10	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	38.550	35.741
	Emissioner i året	17.894	5.679
	Indløsninger i året	-3.574	-2.870
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	52.870	38.550
11	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	28,9	29,0
	Øvrige finansielle instrumenter	70,9	70,7
	Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,7
	Andre aktiver / Anden gæld	0,3	0,3
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Mix Lav Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	175.523	-284.745
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-8.415	-9.363
Klassens nettoresultat	167.108	-294.108
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	14.691	26.708
Overført til udlodning næste år	420	2.161
1 I alt til rådighed for udlodning	15.111	28.869
Overført til formuen	151.997	-322.977
I alt disponeret	167.108	-294.108

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	28	267
	I alt andre aktiver	28	267
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerens formue	2.395.852	2.461.894
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	707	741
	I alt anden gæld	707	741

Mix Lav Risiko KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	2.160	153
	Renter og udbytter	24.644	43.709
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-6.519
	Kursgevinster og -tab til udlodning	661	5.346
	Udlodningsregulering af indkomst	-2.010	-2.242
	Minimumsindkomst	25.455	40.448
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-10.820	-12.037
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	476	458
	I alt administrationsomkostninger	-10.344	-11.579
	I alt til rådighed for udlodning	15.111	28.869
2	Investorenes formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorenes formue (primo)	2.461.894	3.037.343
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-26.709	-154.519
	Emissioner i året	13.423	29.383
	Indløsninger i året	-221.708	-157.004
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.563	800
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	280	0
	Overført til udlodning næste år	420	2.161
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	14.691	26.708
	Overført fra resultatopgørelsen	151.997	-322.977
	I alt investorenes formue	2.395.852	2.461.894
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	26.709	28.094
	Emissioner i året	143	305
	Indløsninger i året	-2.366	-1.690
	I alt cirkulerende andele	24.486	26.709

Mix Lav Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2023	2022
	Andel af resultat og omkostninger		
	Resultat af fællesporteføljen	39.216	-58.414
	Klassens nettoresultat	39.216	-58.414
	Overskudsdisponering		
	Foreslået udlodning	7.958	6.924
	Overført til udlodning næste år	869	112
1	I alt til rådighed for udlodning	8.827	7.036
	Overført til formuen	30.389	-65.450
	I alt disponeret	39.216	-58.414

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	6	50
	I alt andre aktiver	6	50
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerne formue	975.754	457.339

Mix Lav Risiko KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	111	49
	Renter og udbytter	4.521	9.099
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-1.357
	Kursgevinster og -tab til udlodning	454	1.053
	Udlodningsregulering af indkomst	4.674	-1.331
	Minimumsindkomst	9.761	7.513
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-475	-532
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-460	54
	I alt administrationsomkostninger	-934	-477
	I alt til rådighed for udlodning	8.827	7.036
2	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	457.339	633.592
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-6.925	-34.453
	Emissioner i året	549.445	81
	Indløsninger i året	-63.830	-83.626
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	382	159
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	126	0
	Overført til udlodning næste år	869	112
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	7.958	6.924
	Overført fra resultatopgørelsen	30.389	-65.450
	I alt investorerne formue	975.754	457.339
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	4.946	5.839
	Emissioner i året	5.677	2
	Indløsninger i året	-675	-895
	I alt cirkulerende andele	9.948	4.946

Mix Lav Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	99.033	-35.201
Klassens nettoresultat	99.033	-35.201
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	14.749	9.177
Overført til udlodning næste år	1.465	97
1 I alt til rådighed for udlodning	16.214	9.274
Overført til formuen	82.819	-44.475
I alt disponeret	99.033	-35.201

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	19	61
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	6.699	3.558
	I alt andre aktiver	6.717	3.620
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerens formue	1.808.256	606.132

Mix Lav Risiko KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	96	0
	Renter og udbytter	7.058	3.087
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-470
	Kursgevinster og -tab til udlodning	542	1.146
	Udlodningsregulering af indkomst	10.250	6.142
	Minimumsindkomst	17.946	9.905
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-1.266	-412
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-466	-220
	I alt administrationsomkostninger	-1.732	-632
	I alt til rådighed for udlodning	16.214	9.274
2	Investorenes formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorenes formue (primo)	606.132	147.940
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-9.178	-8.044
	Emissioner i året	1.119.511	515.118
	Indløsninger i året	-6.765	-8.714
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	848	123
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.325	-5.090
	Overført til udlodning næste år	1.465	97
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	14.749	9.177
	Overført fra resultatopgørelsen	82.819	-44.475
	I alt investorenes formue	1.808.256	606.132
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	6.555	1.363
	Emissioner i året	11.953	5.287
	Indløsninger i året	-72	-95
	I alt cirkulerende andele	18.436	6.555

Mix Maksimum Risiko KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan også investere direkte i enten aktier eller obligationer, dog kun i begrænset omfang, og kun når en eksponering ikke kan opnås via ovenstående afdelinger. Afdelingen investerer i en diversificeret portefølje af obligationer og aktier og er velegnet til investorer med en høj risikovillighed. Afdelingen har som udgangspunkt en fordeling på 85% aktier og 15% 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.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Mix Maksimum Risiko KL A DK0061551892	Mix Maksimum Risiko KL W DK0061551975
Mix Maksimum Risiko KL KW DK0061550225	
Startdato:	Startdato:
Mix Maksimum Risiko KL A 01-06-2021	Mix Maksimum Risiko KL W 01-06-2021
Mix Maksimum Risiko KL KW 23-06-2021	
Risiko:	
4	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Mix Maksimum Risiko KL A Ja	Mix Maksimum Risiko KL W Ja
Mix Maksimum Risiko KL KW Ja	
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Mix Maksimum Risiko KL A Ja	Mix Maksimum Risiko KL W Nej
Mix Maksimum Risiko KL KW Nej	
Benchmark:	
BM - Mix Maximum	
Rådgiver:	
Nykredit Bank A/S	

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Mix Maksimum Risiko KL A	Årets afkast i procent	11,41
	Benchmarkafkast i %	16,48
	Merafkast	-5,08
Mix Maksimum Risiko KL W	Årets afkast i procent	11,96
	Benchmarkafkast i %	16,48
	Merafkast	-4,52
Mix Maksimum Risiko KL KW	Årets afkast i procent	11,96
	Benchmarkafkast i %	16,48
	Merafkast	-4,53

Mix Maksimum Risiko KL

Nøgletal	2023	2022	2021
Mix Maksimum Risiko KL			
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	31.782	-10.389	2.272
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	4.505	1.535	511
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	481.374	151.676	56.177
Mix Maksimum Risiko KL A			
Årets afkast i procent	11,41	-10,23	9,67
Indre værdi pr. andel (i kr.)	106,42	98,45	109,67
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.902	-1.300	505
Årets udlodning pr. andel i kr.	2,40	3,10	0,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	199	144	88
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	21.185	14.206	9.684
Omkostningsprocent	0,75	0,75	0,44
Mix Maksimum Risiko KL W			
Årets afkast i procent	11,96	-9,77	9,98
Indre værdi pr. andel (i kr.)	106,88	98,86	109,98
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.780	-143	454
Årets udlodning pr. andel i kr.	2,90	3,60	0,40
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	1.032	9	15
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	110.278	890	1.650
Omkostningsprocent	0,25	0,25	0,15
Mix Maksimum Risiko KL KW			
Årets afkast i procent	11,96	-9,77	9,51
Indre værdi pr. andel (i kr.)	106,88	98,86	109,99
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	28.100	-8.946	1.313
Årets udlodning pr. andel i kr.	2,90	3,60	0,40
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	3.274	1.381	408
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	349.911	136.580	44.843
Omkostningsprocent	0,25	0,25	0,13

Mix Maksimum Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
1 Renteudgifter	0	-8
2 Udbytter	4.904	3.505
I alt renter & udbytter	4.904	3.497
Kursgevinster og -tab		
3 Kapitalandele	27.637	-13.528
Øvrige aktiver/passiver	0	1
4 Handelsomkostninger	0	-7
I alt kursgevinster og -tab	27.637	-13.534
I alt indtægter	32.541	-10.037
5 Administrationsomkostninger	-759	-352
Resultat før skat	31.782	-10.389
Årets nettoresultat	31.782	-10.389
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	12.963	5.452
Overført til udlodning næste år	421	88
6 I alt til rådighed for udlodning	13.384	5.540
Overført til formuen	18.398	-15.929
I alt disponeret	31.782	-10.389

Mix Maksimum Risiko KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.440	980
	I alt likvide midler	3.440	980
7	Kapitalandele		
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	214.505	64.391
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	265.095	85.705
	Unoterede inv. beviser i udenlandske inv. - og kapitalforeninger	383	0
	I alt kapitalandele	479.983	150.096
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	147	122
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	224	870
	Aktuelle skatteaktiver	525	524
	I alt andre aktiver	896	1.516
	Aktiver i alt	484.319	152.592

Note	PASSIVER	2023	2022
8,9	Investorerens formue	481.374	151.676
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	122	38
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.823	878
	I alt anden gæld	2.945	916
	Passiver i alt	484.319	152.592

10 Finansielle instrumenter i procent

Mix Maksimum Risiko KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
	Renteindtægter			
1	Renteudgifter			
	Øvrige renteudgifter	0	-8	
	I alt renteudgifter	0	-8	
2	Udbytter			
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	1.247	1.784	
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	3.657	1.721	
	I alt udbytter	4.904	3.505	
3	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede aktier fra danske selskaber	-1	0	
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	13.963	-7.694	
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	13.592	-5.834	
	Noterede inv. beviser i udenlandske inv. - og kapitalforeninger	13	0	
	Unoterede inv. beviser i udenlandske inv. - og kapitalforeninger	69	0	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	27.637	-13.528	
4	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-41	-25	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	41	17	
	I alt handelsomkostninger	0	-8	
5	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	109	26	135
	Investeringsforvaltning	539	0	539
	Distribution, markedsføring og formidling	85	0	85
	I alt administrationsomkostninger 2023	733	26	759
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	44	14	58
	Investeringsforvaltning	230	0	230
	Distribution, markedsføring og formidling	64	0	64
	I alt administrationsomkostninger 2022	338	14	352
6	Til rådighed for udlodning	2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	88	18	
	Renter og udbytter	4.905	3.497	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-525	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	961	-757	
	Udlodningsregulering af indkomst	9.178	3.769	
	Minimumsindkomst	15.132	6.003	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-759	-352	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-990	-109	
	I alt administrationsomkostninger	-1.749	-462	
	I alt til rådighed for udlodning	13.384	5.540	

Mix Maksimum Risiko KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Kapitalandele	2023	2022
	Segmentfordeling	%	%
	Aktier - Index Passive	24,18	25,61
	Aktier - Value Active Global	22,33	24,58
	Aktier - Global Focus Sustainable	21,77	0,00
	Øvrige	18,08	41,97
	Obligationer - Long Term	7,04	7,84
	Aktier - Danish	6,62	0,00
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	151.676	56.177
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-5.453	-257
	Emissioner i året	314.024	110.894
	Indløsninger i året	-10.498	-4.914
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	366	165
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-522	0
	Overført til udlodning næste år	421	88
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	12.963	5.452
	Overført fra resultatopgørelsen	18.398	-15.929
	I alt investorerens formue	481.374	151.676

9	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	1.534	510
	Emissioner i året	3.072	1.073
	Indløsninger i året	-102	-49
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.504	1.534

10	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	44,6	42,5
	Øvrige finansielle instrumenter	55,1	56,5
	Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,0
	Andre aktiver / Anden gæld	0,3	1,0
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Mix Maksimum Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	1.987	-1.236
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-85	-64
Klassens nettoresultat	1.902	-1.300
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	477	447
Overført til udlodning næste år	8	1
1 I alt til rådighed for udlodning	485	448
Overført til formuen	1.417	-1.748
I alt disponeret	1.902	-1.300

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	4	12
	I alt andre aktiver	4	12
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerens formue	21.185	14.206
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	9	6
	I alt anden gæld	9	6

Mix Maksimum Risiko KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	1	0
	Renter og udbytter	413	467
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-68
	Kursgevinster og -tab til udlodning	56	-86
	Udlodningsregulering af indkomst	165	246
	Minimumsindkomst	635	559
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-127	-96
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-24	-14
	I alt administrationsomkostninger	-151	-110
	I alt til rådighed for udlodning	485	448
2	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	14.206	9.684
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-447	0
	Emissioner i året	5.890	5.803
	Indløsninger i året	-387	0
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	21	20
	Overført til udlodning næste år	8	1
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	477	447
	Overført fra resultatopgørelsen	1.417	-1.748
	I alt investorerne formue	21.185	14.206
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	144	88
	Emissioner i året	59	56
	Indløsninger i året	-4	0
	I alt cirkulerende andele	199	144

Mix Maksimum Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	1.780	-143
Klassens nettoresultat	1.780	-143
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	2.992	32
Overført til udlodning næste år	99	1
1 I alt til rådighed for udlodning	3.091	33
Overført til formuen	-1.311	-176
I alt disponeret	1.780	-143

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	2	1
	I alt andre aktiver	2	1
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerne formue	110.278	890

Mix Maksimum Risiko KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	1	1
	Renter og udbytter	26	80
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-12
	Kursgevinster og -tab til udlodning	83	-7
	Udlodningsregulering af indkomst	3.752	-29
	Minimumsindkomst	3.862	33
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-19	-3
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-752	3
	I alt administrationsomkostninger	-771	0
	I alt til rådighed for udlodning	3.091	33
2	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	890	1.650
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-32	-6
	Emissioner i året	107.793	4
	Indløsninger i året	-187	-618
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	36	2
	Overført til udlodning næste år	99	1
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	2.992	32
	Overført fra resultatopgørelsen	-1.311	-176
	I alt investorerne formue	110.278	890
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	9	15
	Emissioner i året	1.025	0
	Indløsninger i året	-2	-6
	I alt cirkulerende andele	1.032	9

Mix Maksimum Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	28.100	-8.946
Klassens nettoresultat	28.100	-8.946
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	9.494	4.973
Overført til udlodning næste år	314	86
1 I alt til rådighed for udlodning	9.808	5.059
Overført til formuen	18.292	-14.005
I alt disponeret	28.100	-8.946

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	58	106
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	224	869
	I alt andre aktiver	282	976
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerens formue	349.911	136.580

Mix Maksimum Risiko KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	86	17
	Renter og udbytter	4.466	2.950
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-445
	Kursgevinster og -tab til udlodning	822	-664
	Udlodningsregulering af indkomst	5.261	3.552
	Minimumsindkomst	10.635	5.411
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-613	-253
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-214	-98
	I alt administrationsomkostninger	-827	-352
	I alt til rådighed for udlodning	9.808	5.059
2	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	136.580	44.843
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-4.974	-251
	Emissioner i året	200.341	105.087
	Indløsninger i året	-9.924	-4.296
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	309	143
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-522	0
	Overført til udlodning næste år	314	86
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	9.494	4.973
	Overført fra resultatopgørelsen	18.292	-14.005
	I alt investorerne formue	349.911	136.580
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	1.381	407
	Emissioner i året	1.989	1.017
	Indløsninger i året	-96	-43
	I alt cirkulerende andele	3.274	1.381

Mix Mellem Risiko KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger. Afdelingen kan også investere direkte i enten aktier eller obligationer, dog kun i begrænset omfang, og kun når en eksponering ikke kan opnås via ovenstående afdelinger. Afdelingen investerer i en diversificeret portefølje af obligationer og aktier og er velegnet til investorer med en medium risikovillighed. Afdelingen har som udgangspunkt en fordeling på 45% aktier og 55% 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.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Mix Mellem Risiko KL A DK0060623262	Mix Mellem Risiko KL W DK0060820413
Mix Mellem Risiko KL KW DK0061550308	
Startdato:	Startdato:
Mix Mellem Risiko KL A 27-05-2015	Mix Mellem Risiko KL W 30-06-2017
Mix Mellem Risiko KL KW 08-06-2021	
Risiko:	
3	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Mix Mellem Risiko KL A Ja	Mix Mellem Risiko KL W Ja
Mix Mellem Risiko KL KW Ja	
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Mix Mellem Risiko KL A Ja	Mix Mellem Risiko KL W Nej
Mix Mellem Risiko KL KW Nej	
Benchmark:	
BM - Mix Medium	
Rådgiver:	
Nykredit Bank A/S	

Afkast og evaluering

Mix Mellem Risiko KL A	Årets afkast i procent	8,94
	Benchmarkafkast i %	11,37
	Merafkast	-2,43
Mix Mellem Risiko KL W	Årets afkast i procent	9,43
	Benchmarkafkast i %	11,37
	Merafkast	-1,94
Mix Mellem Risiko KL KW	Årets afkast i procent	9,43
	Benchmarkafkast i %	11,37
	Merafkast	-1,94

Mix Mellem Risiko KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Mix Mellem Risiko KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	412.267	-408.812	308.406	-1.817	216.020
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	4,80
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	56.422	38.394	30.734	25.983	22.680
Investoreernes formue (i 1.000 kr.)	5.778.735	3.706.880	3.560.228	2.763.397	2.445.174
Mix Mellem Risiko KL A					
Årets afkast i procent	8,94	-10,65	10,68	-0,26	10,80
Indre værdi pr. andel (i kr.)	101,95	96,28	115,63	106,25	107,70
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	192.669	-290.462	256.724	-2.790	188.843
Årets udlodning pr. andel i kr.	1,20	2,80	7,50	1,80	1,20
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	22.199	23.804	23.999	22.267	19.758
Investoreernes formue (i 1.000 kr.)	2.263.263	2.291.834	2.775.132	2.365.843	2.127.990
Omkostningsprocent	0,60	0,60	0,60	0,79	0,84
Sharpe Ratio	0,33	0,10	0,59	0,46	0,50
Tracking Error	1,58	1,42	1,33	0,94	0,66
Mix Mellem Risiko KL W					
Årets afkast i procent	9,43	-10,25	11,18	0,22	11,35
Indre værdi pr. andel (i kr.)	102,68	97,00	116,58	107,02	108,55
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	42.437	-51.935	43.956	1.083	23.675
Årets udlodning pr. andel i kr.	1,60	3,30	8,10	2,20	1,80
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	7.897	4.283	4.277	3.393	2.586
Investoreernes formue (i 1.000 kr.)	810.961	415.401	498.566	363.083	280.728
Omkostningsprocent	0,15	0,15	0,15	0,31	0,34
Sharpe Ratio	0,38	0,16	0,64	0,37	-
Tracking Error	1,58	1,42	1,33	0,94	-
Mix Mellem Risiko KL KW					
Årets afkast i procent	9,43	-10,25	4,71	-	-
Indre værdi pr. andel (i kr.)	102,68	97,00	116,58	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	177.161	-63.851	4.068	-	-
Årets udlodning pr. andel i kr.	1,60	3,30	8,10	-	-
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	26.341	10.151	2.230	-	-
Investoreernes formue (i 1.000 kr.)	2.704.511	984.650	259.940	-	-
Omkostningsprocent	0,15	0,15	0,08	-	-

Mix Mellem Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	166	7
2 Renteudgifter	-10	-55
3 Udbytter	62.878	95.500
I alt renter & udbytter	63.034	95.452
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	0	1
4 Kapitalandele	366.188	-487.753
Valutakonti	0	1
Øvrige aktiver/passiver	0	-1
5 Handelsomkostninger	0	-11
I alt kursgevinster og -tab	366.188	-487.763
I alt indtægter	429.222	-392.311
6 Administrationsomkostninger	-16.955	-16.501
Resultat før skat	412.267	-408.812
Årets nettoresultat	412.267	-408.812
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	81.420	114.793
Overført til udlodning næste år	4.307	3.228
7 I alt til rådighed for udlodning	85.727	118.021
Overført til formuen	326.540	-526.833
I alt disponeret	412.267	-408.812

Mix Mellem Risiko KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	0	289
	Indestående i andre pengeinstitutter	9.729	10.340
	I alt likvide midler	9.729	10.629
8	Kapitalandele		
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	2.329.307	1.526.400
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	3.421.622	2.163.071
	Unoterede inv. beviser i udenlandske inv. - og kapitalforeninger	9.351	0
	I alt kapitalandele	5.760.280	3.689.471
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	678	457
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	9.982	3.136
	Aktuelle skatteaktiver	14.273	14.274
	I alt andre aktiver	24.933	17.867
	Aktiver i alt	5.794.942	3.717.967
Note	PASSIVER	2023	2022
9,10	Investorernes formue	5.778.735	3.706.880
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.639	1.365
	Lån	2	0
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	14.566	9.722
	I alt anden gæld	16.207	11.087
	Passiver i alt	5.794.942	3.717.967

11 Finansielle instrumenter i procent

Mix Mellem Risiko KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1 Renteindtægter				
	Indestående i depotselskab	166	7	
	I alt renteindtægter	166	7	
2 Renteudgifter				
	Øvrige renteudgifter	-10	-55	
	I alt renteudgifter	-10	-55	
3 Udbytter				
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	14.851	51.512	
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	48.027	43.988	
	I alt udbytter	62.878	95.500	
4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	-1	
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	170.502	-231.801	
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	194.794	-255.951	
	Noterede inv. beviser i udenlandske inv. - og kapitalforeninger	291	0	
	Unoterede inv. beviser i udenlandske inv. - og kapitalforeninger	601	0	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	366.188	-487.753	
5 Handelsomkostninger				
	Bruttohandelsomkostninger	-48	-23	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	48	12	
	I alt handelsomkostninger	0	-11	
6 Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
	Administration	2.110	167	2.277
	Investeringsforvaltning	4.555	0	4.555
	Distribution, markedsføring og formidling	10.123	0	10.123
	I alt administrationsomkostninger 2023	16.788	167	16.955
Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
	Administration	1.793	25	1.818
	Investeringsforvaltning	3.634	0	3.634
	Distribution, markedsføring og formidling	11.049	0	11.049
	I alt administrationsomkostninger 2022	16.476	25	16.501

Mix Mellem Risiko KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

7	Til rådighed for udlodning	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	3.224	1.786
	Renter og udbytter	63.032	95.451
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-14.273
	Kursgevinster og -tab til udlodning	8.068	35.910
	Udlodningsregulering af indkomst	29.398	15.810
	Minimumsindkomst	103.722	134.684
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-16.955	-16.501
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-1.041	-161
	I alt administrationsomkostninger	-17.996	-16.663
	I alt til rådighed for udlodning	85.727	118.021
8	Kapitalandele	2023	2022
	Segmentfordeling	%	%
	Øvrige	34,54	46,38
	Obligationer - Medium Term	14,34	13,86
	Aktier - Value Active Global	13,32	13,05
	Aktier - Global Focus Sustainable	13,09	0,00
	Aktier - Index Passive	12,96	13,41
	Obligationer - Short Term	11,75	13,31
	I alt	100,00	100,00
	Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
9	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	3.691.885	3.560.228
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-114.283	-234.549
	Emissioner i året	2.004.522	966.869
	Indløsninger i året	-215.961	-161.565
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.150	1.511
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-2.844	-16.800
	Overført til udlodning næste år	4.307	3.228
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	81.420	114.793
	Overført fra resultatopgørelsen	326.540	-526.833
	I alt investorerens formue	5.778.735	3.706.880
10	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	38.392	30.734
	Emissioner i året	20.411	9.295
	Indløsninger i året	-2.365	-1.637
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	56.438	38.392
11	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	40,3	41,2
	Øvrige finansielle instrumenter	59,4	58,4
	Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,5
	Andre aktiver / Anden gæld	0,3	0,5
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Mix Mellem Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	202.792	-279.413
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-10.123	-11.049
Klassens nettoresultat	192.669	-290.462
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	26.639	66.652
Overført til udlodning næste år	1.638	2.366
1 I alt til rådighed for udlodning	28.277	69.018
Overført til formuen	164.392	-359.480
I alt disponeret	192.669	-290.462

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	259
	I alt andre aktiver	0	259
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerne formue	2.263.263	2.291.834
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	884	889
	I alt anden gæld	884	889

Mix Mellem Risiko KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	2.366	1.462
	Renter og udbytter	37.854	71.533
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-10.675
	Kursgevinster og -tab til udlodning	3.682	22.906
	Udlodningsregulering af indkomst	-2.654	-1.768
	Minimumsindkomst	41.247	83.458
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-13.497	-14.732
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	526	293
	I alt administrationsomkostninger	-12.971	-14.440
	I alt til rådighed for udlodning	28.277	69.018
2	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	2.291.834	2.775.132
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-66.653	-179.996
	Emissioner i året	16.650	77.600
	Indløsninger i året	-173.301	-89.085
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.532	1.053
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	532	-2.408
	Overført til udlodning næste år	1.638	2.366
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	26.639	66.652
	Overført fra resultatopgørelsen	164.392	-359.480
	I alt investorerne formue	2.263.263	2.291.834
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	23.804	23.999
	Emissioner i året	172	725
	Indløsninger i året	-1.777	-920
	I alt cirkulerende andele	22.199	23.804

Mix Mellem Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	42.437	-51.935
Klassens nettoresultat	42.437	-51.935
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	12.637	14.132
Overført til udlodning næste år	618	256
1 I alt til rådighed for udlodning	13.255	14.388
Overført til formuen	29.182	-66.323
I alt disponeret	42.437	-51.935

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	47
	I alt andre aktiver	0	47
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerens formue	810.961	415.401
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	5	0
	I alt anden gæld	5	0

Mix Mellem Risiko KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	256	211
	Renter og udbytter	6.743	12.915
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-1.921
	Kursgevinster og -tab til udlodning	917	4.286
	Udlodningsregulering af indkomst	6.497	-449
	Minimumsindkomst	14.414	15.041
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-649	-682
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-510	29
	I alt administrationsomkostninger	-1.159	-653
	I alt til rådighed for udlodning	13.255	14.388
2	Investorenes formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorenes formue (primo)	415.401	498.566
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-14.132	-34.641
	Emissioner i året	401.794	66.654
	Indløsninger i året	-35.115	-62.764
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	328	195
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	248	-672
	Overført til udlodning næste år	618	256
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	12.637	14.132
	Overført fra resultatopgørelsen	29.182	-66.323
	I alt investorenes formue	810.961	415.401
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	4.282	4.277
	Emissioner i året	3.972	623
	Indløsninger i året	-357	-617
	I alt cirkulerende andele	7.897	4.282

Mix Mellem Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	177.161	-63.851
Klassens nettoresultat	177.161	-63.851
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	42.144	33.498
Overført til udlodning næste år	2.051	602
1 I alt til rådighed for udlodning	44.195	34.100
Overført til formuen	132.966	-97.951
I alt disponeret	177.161	-63.851

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	0	106
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	9.982	3.135
	I alt andre aktiver	9.982	3.242
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerens formue	2.704.511	984.650
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	27	0
	I alt anden gæld	27	0

Mix Mellem Risiko KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	602	108
	Renter og udbytter	18.435	10.338
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-1.578
	Kursgevinster og -tab til udlodning	3.469	8.513
	Udlodningsregulering af indkomst	25.555	18.264
	Minimumsindkomst	48.061	35.646
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.809	-1.057
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-1.057	-489
	I alt administrationsomkostninger	-3.866	-1.546
	I alt til rådighed for udlodning	44.195	34.100
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	984.650	259.940
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-33.498	-18.060
	Emissioner i året	1.586.078	822.579
	Indløsninger i året	-7.545	-2.460
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.290	254
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-3.624	-13.752
	Overført til udlodning næste år	2.051	602
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	42.144	33.498
	Overført fra resultatopgørelsen	132.966	-97.951
	I alt investorerens formue	2.704.511	984.650
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	10.151	2.230
	Emissioner i året	16.266	7.947
	Indløsninger i året	-76	-26
	I alt cirkulerende andele	26.341	10.151

Mix Minimum Risiko KL

Afdelingens investeringsområde

Der investeres i andele af udloddende afdelinger i danske investeringsforeninger. Der kan også investere direkte i enten aktier eller obligationer, dog kun i begrænset omfang, og kun når en eksponering ikke kan opnås via ovenstående afdelinger. Porteføljen er bredt sammensat af obligationer og aktier og er velegnet til investorer med lav til mellem risikovillighed. Der er som udgangspunkt en fordeling på 15 % aktier og 85 % 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.

Andelsklasser

Afdelingen er opdelt i flere andelsklasser med hver deres omkostningsprocent.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Mix Minimum Risiko KL A DK0060914901	Mix Minimum Risiko KL W DK0060915049
Mix Minimum Risiko KL KW DK0061550498	
Startdato:	Startdato:
Mix Minimum Risiko KL A 08-12-2017	Mix Minimum Risiko KL W 11-12-2017
Mix Minimum Risiko KL KW 23-06-2021	
Risiko:	
2	
Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Mix Minimum Risiko KL A Ja	Mix Minimum Risiko KL W Ja
Mix Minimum Risiko KL KW Ja	
Børsnoteret:	Børsnoteret:
Mix Minimum Risiko KL A Ja	Mix Minimum Risiko KL W Nej
Mix Minimum Risiko KL KW Nej	
Benchmark:	
BM - Mix DK Minimum Risiko	
Rådgiver:	
Nykredit Bank A/S	

Udvikling i 2023

Afkastet findes ikke tilfredsstillende.

Afkast og evaluering

Mix Minimum Risiko KL A	Årets afkast i procent	6,54
	Benchmarkafkast i %	7,01
	Merakfast	-0,47
Mix Minimum Risiko KL W	Årets afkast i procent	6,86
	Benchmarkafkast i %	7,01
	Merakfast	-0,15
Mix Minimum Risiko KL KW	Årets afkast i procent	6,86
	Benchmarkafkast i %	7,01
	Merakfast	-0,15

Mix Minimum Risiko KL

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Mix Minimum Risiko KL					
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	21.532	-18.166	4.793	1.177	5.358
Årets udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	1,70
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	6.010	1.805	1.807	1.806	1.605
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	567.268	159.275	182.833	180.085	160.390
Mix Minimum Risiko KL A					
Årets afkast i procent	6,54	-9,90	2,49	0,49	4,97
Indre værdi pr. andel (i kr.)	93,86	88,10	100,89	99,53	99,73
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	3.425	-7.094	1.563	355	2.627
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,30	0,00	3,00	1,10	0,70
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	608	628	637	637	736
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	57.041	55.299	64.244	63.356	73.444
Omkostningsprocent	0,40	0,40	0,40	0,41	0,45
Sharpe Ratio	0,04	-0,16	0,43	0,31	-
Tracking Error	1,17	1,02	0,84	0,76	-
Mix Minimum Risiko KL W					
Årets afkast i procent	6,86	-9,63	2,80	0,80	5,29
Indre værdi pr. andel (i kr.)	94,44	88,37	101,32	99,85	100,05
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	6.469	-10.645	3.228	822	2.732
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	3,40	1,30	1,00
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	2.577	819	1.169	1.169	869
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	243.424	72.385	118.437	116.729	86.946
Omkostningsprocent	0,10	0,10	0,10	0,11	0,15
Sharpe Ratio	0,10	-0,10	0,51	0,37	-
Tracking Error	1,17	1,02	0,84	0,76	-
Mix Minimum Risiko KL KW					
Årets afkast i procent	6,86	-9,63	1,10	-	-
Indre værdi pr. andel (i kr.)	94,44	88,37	101,32	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	11.638	-427	2	-	-
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	3,40	-	-
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	2.824	357	2	-	-
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	266.803	31.591	152	-	-
Omkostningsprocent	0,10	0,10	0,05	-	-

Mix Minimum Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
1 Renteudgifter	-2	-7
2 Udbytter	1.074	1.609
I alt renter & udbytter	1.072	1.602
Kursgevinster og -tab		
3 Kapitalandele	20.902	-19.405
Valutakonti	-1	0
I alt kursgevinster og -tab	20.901	-19.405
I alt indtægter	21.973	-17.803
4 Administrationsomkostninger	-456	-363
Resultat før skat	21.517	-18.166
Skat	15	0
Årets nettoresultat	21.532	-18.166
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-217	-1.766
5 I alt til rådighed for udlodning	-217	-1.766
Overført til formuen	21.749	16.400
I alt disponeret	21.532	-18.166

Mix Minimum Risiko KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	5.916	161
	I alt likvide midler	5.916	161
6	Kapitalandele		
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	137.784	48.850
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	410.470	109.862
	Unoterede inv. beviser i udenlandske inv. - og kapitalforeninger	15.891	0
	I alt kapitalandele	564.145	158.712
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	81	88
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.595	26
	Aktuelle skatteaktiver	254	317
	I alt andre aktiver	1.930	431
	Aktiver i alt	571.991	159.304

Note	PASSIVER	2023	2022
7,8	Investorerens formue	567.268	159.275
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	76	29
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.647	0
	I alt anden gæld	4.723	29
	Passiver i alt	571.991	159.304

9 Finansielle instrumenter i procent

Mix Minimum Risiko KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
	Renteindtægter			
1	Renteudgifter			
	Øvrige renteudgifter	-2	-7	
	I alt renteudgifter	-2	-7	
2	Udbytter			
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	218	931	
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	856	678	
	I alt udbytter	1.074	1.609	
3	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Noterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	6.495	-6.720	
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	13.990	-12.685	
	Noterede inv. beviser i udenlandske inv. - og kapitalforeninger	370	0	
	Unoterede inv. beviser i udenlandske inv. - og kapitalforeninger	46	0	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	20.902	-19.405	
4	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	115	30	145
	Investeringsforvaltning	146	0	146
	Distribution, markedsføring og formidling	165	0	165
	I alt administrationsomkostninger 2023	426	30	456
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	69	15	84
	Investeringsforvaltning	84	0	84
	Distribution, markedsføring og formidling	195	0	195
	I alt administrationsomkostninger 2022	348	15	363
5	Til rådighed for udlodning	2023	2022	
	Udlodning overført fra sidste år	-1.791	83	
	Renter og udbytter	1.071	1.601	
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-239	
	Kursgevinster og -tab til udlodning	475	-2.723	
	Udlodningsregulering af indkomst	345	-197	
	Minimumsindkomst	100	-1.476	
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-456	-363	
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-175	36	
	I alt administrationsomkostninger	-631	-38	
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-531	-1.803	
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	314	38	
	I alt til rådighed for udlodning netto	-217	-1.766	

Mix Minimum Risiko KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

6	Kapitalandele	2023	2022
	Segmentfordeling	%	%
	Obligationer - Short Term	32,66	39,38
	Øvrige	31,99	23,72
	Obligationer - Medium Term	17,66	18,88
	Kreditobligationer - EM Sovereigns	7,29	5,94
	Obligationer - Long Term	5,26	5,93
	Kreditobligationer - Value High Yield	5,14	6,16
	I alt	100,00	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

7	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	159.275	182.833
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-5.890
	Emissioner i året	403.282	43.060
	Indløsninger i året	-17.447	-42.649
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	624	79
	Udbytte regulering ved emissioner og indløsninger	0	9
	Overført til udlodning næste år	-217	-1.766
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	0
	Overført fra resultatopgørelsen	21.749	-16.400
	I alt investorerens formue	567.268	159.275

8	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	1.804	1.807
	Emissioner i året	4.399	472
	Indløsninger i året	-193	-475
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	6.010	1.804

9	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	24,3	30,7
	Øvrige finansielle instrumenter	75,2	69,0
	Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,6
	Andre aktiver / Anden gæld	0,6	0,4
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Mix Minimum Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	3.590	-6.899
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-165	-195
Klassens nettoresultat	3.425	-7.094
Overskudsdisponering		
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-217	26
1 I alt til rådighed for udlodning	-217	26
Overført til formuen	3.642	-7.120
I alt disponeret	3.425	-7.120

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	6	32
	I alt andre aktiver	6	32
Klassespecifikke passiver			
2,3	Investorerens formue	57.041	55.299
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	14	15
	I alt anden gæld	14	15

Mix Minimum Risiko KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	26	61
	Renter og udbytter	345	383
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-91
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-10	-12
	Udlodningsregulering af indkomst	-553	-26
	Minimumsindkomst	-217	315
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-220	-326
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-6	37
	I alt administrationsomkostninger	-226	0
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	226	0
	I alt til rådighed for udlodning	-217	26
2	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	55.299	64.244
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-1.910
	Emissioner i året	21	10.778
	Indløsninger i året	-1.808	-10.603
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	104	35
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	-150
	Overført til udlodning næste år	-217	0
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	0
	Overført fra resultatopgørelsen	3.642	-7.094
	I alt investorerne formue	57.041	55.299
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	628	637
	Emissioner i året	0	111
	Indløsninger i året	-20	-120
	I alt cirkulerende andele	608	628

Mix Minimum Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	6.469	-10.645
Klassens nettoresultat	6.469	-10.645
Overskudsdisponering		
Overført til udlodning næste år	0	-1.246
1 I alt til rådighed for udlodning	0	-1.246
Overført til formuen	6.469	-9.399
I alt disponeret	6.469	-10.645

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	6	42
	I alt andre aktiver	6	42
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerens formue	243.424	72.385

Mix Minimum Risiko KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-1.246	22
	Renter og udbytter	426	1.215
	Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-148
	Kursgevinster og -tab til udlodning	217	-2.139
	Udlodningsregulering af indkomst	726	-196
	Minimumsindkomst	124	-1.246
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-78	-34
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-110	7
	I alt administrationsomkostninger	-188	-27
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-64	-1.273
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	64	27
	I alt til rådighed for udlodning netto	0	-1.246
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	72.385	118.437
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-3.975
	Emissioner i året	176.109	0
	Indløsninger i året	-11.762	-31.636
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	222	34
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	170
	Overført til udlodning næste år	0	-1.246
	Overført fra resultatopgørelsen	6.469	-9.399
	I alt investorerens formue	243.424	72.385
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	819	1.169
	Emissioner i året	1.888	0
	Indløsninger i året	-130	-350
	I alt cirkulerende andele	2.577	819

Mix Minimum Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2023	2022
	Andel af resultat og omkostninger		
	Resultat af fællesporteføljen	11.638	-427
	Klassens nettoresultat	11.638	-427
	Overskudsdisponering		
	Overført til udlodning næste år	0	-545
1	I alt til rådighed for udlodning	0	-545
	Overført til formuen	11.638	118
	I alt disponeret	11.638	-427

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	22	13
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.595	26
	I alt andre aktiver	1.617	39
	Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerne formue	266.803	31.591

Mix Minimum Risiko KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-545	0
	Renter og udbytter	299	3
	Kursgevinster og -tab til udlodning	268	-572
	Udlodningsregulering af indkomst	171	25
	Minimumsindkomst	193	-545
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-158	-3
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-59	-8
	I alt administrationsomkostninger	-217	-11
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-24	-556
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	24	11
	I alt til rådighed for udlodning netto	0	-545
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	31.591	152
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-5
	Emissioner i året	227.152	32.283
	Indløsninger i året	-3.877	-410
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	298	10
	Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	-11
	Overført til udlodning næste år	0	-545
	Overført fra resultatopgørelsen	11.638	118
	I alt investorerens formue	266.803	31.591
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	357	1
	Emissioner i året	2.510	361
	Indløsninger i året	-43	-5
	I alt cirkulerende andele	2.824	357

Mix Rente KL

Afdelingens investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer samt i andele i afdelinger i danske investeringsforeninger, som er udloddende og som er omfattet af Lov om investeringsforeninger. Afdelingen investerer i en diversificeret portefølje af globale obligationer, obligationsbaserede UCITS og/eller investeringsinstitutter. Op til 50 % af porteføljen kan placeres uden for danske stats- og realkreditobligationer.

Al væsentlig valutarisiko bliver afdækket til DKK.

Udvikling i 2023

Afkastet findes tilfredsstillende.

Afdelingsprofil

Fondskode:	Fondskode:
Mix Rente KL A	Mix Rente KL W
DK0061551702	DK0061551629

Mix Rente KL KW
DK0061550571

Startdato:	Startdato:
Mix Rente KL A	Mix Rente KL W
07-06-2021	07-06-2021

Mix Rente KL KW
05-01-2023

Risiko:
2

Udbyttebetalende:	Udbyttebetalende:
Mix Rente KL A	Mix Rente KL W
Ja	Ja

Mix Rente KL KW
Ja

Børsnoteret:	Børsnoteret:
Mix Rente KL A	Mix Rente KL W
Ja	Nej

Mix Rente KL KW
Nej

Benchmark:
50% Nykredit CM Gvt. Bonds 4Y og 25% CM Bullet Covered Bonds 3Y og 25% CM Callable Mtg Bonds 5Y

Rådgiver:
Nykredit Bank A/S

Afkast og evaluering

Mix Rente KL A	Årets afkast i procent	5,85
Mix Rente KL W	Årets afkast i procent	6,01
Mix Rente KL KW	Årets afkast i procent	5,47

Mix Rente KL

Nøgletal	2023	2022	2021
Mix Rente KL			
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	8.230	-13.928	-1.404
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	2.032	1.370	1.850
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	197.071	125.428	184.296
Mix Rente KL A			
Årets afkast i procent	5,85	-7,44	-0,39
Indre værdi pr. andel (i kr.)	96,90	91,54	99,61
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	7.135	-13.464	-1.243
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	0,70
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	1.437	1.299	1.839
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	139.288	118.918	183.199
Omkostningsprocent	0,33	0,33	0,19
Mix Rente KL W			
Årets afkast i procent	6,01	-7,26	-0,30
Indre værdi pr. andel (i kr.)	97,21	91,69	99,70
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	836	-464	-161
Årets udlodning pr. andel i kr.	0,00	0,00	0,80
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	504	71	11
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	48.941	6.510	1.097
Omkostningsprocent	0,18	0,18	0,10
Mix Rente KL KW *			
Årets afkast i procent	5,47	-	-
Indre værdi pr. andel (i kr.)	97,21	-	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	259	-	-
Årets udlodning pr. andel i kr.	2,50	-	-
Cirkulerende andele (i 1.000 stk.)	91	-	-
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	8.842	-	-
Omkostningsprocent	0,18	-	-

* Afdelingen har været aktiv siden 05-01-2023 - 31-12-2023

Mix Rente KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2023	2022
	Renter		
1	Renteindtægter	3.785	1.444
2	Renteudgifter	-1	-36
	Udbytter	382	0
	I alt renter	4.166	1.408
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	1.415	-17.889
4	Kapitalandele	3.091	-7.022
5	Afledte finansielle instrumenter	0	10.079
	Valutakonti	0	-1
6	Handelsomkostninger	-3	-2
	I alt kursgevinster og -tab	4.503	-14.835
	I alt indtægter	8.669	-13.427
7	Administrationsomkostninger	-439	-501
	Resultat før skat	8.230	-13.928
	Årets nettoresultat	8.230	-13.928
	Overskudsdisponering		
	Foreslået udlodning	0	0
	Overført til udlodning næste år	-5.697	-7.572
8	I alt til rådighed for udlodning	-5.697	-7.572
	Overført til formuen	13.927	-6.356
	I alt disponeret	8.230	-13.928

Mix Rente KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2023	2022
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.041	134
	I alt likvide midler	1.041	134
9	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	137.888	88.275
	I alt obligationer	137.888	88.275
	Kapitalandele		
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	54.964	36.103
	I alt kapitalandele	54.964	36.103
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.739	539
	Andre tilgodehavender	19	62
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.486	349
	I alt andre aktiver	3.244	950
	Aktiver i alt	197.137	125.462

Note	PASSIVER	2023	2022
10,11	Investorerens formue	197.071	125.428
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	66	34
	I alt anden gæld	66	34
	Passiver i alt	197.137	125.462

12 Finansielle instrumenter i procent

Mix Rente KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Henvisninger

Note vedrørende samlet honorar til bestyrelsen findes i ledelsesberetningen under afsnittet "Bestyrelsens honorar" på side 48.

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 380 under "Fællesnoter".

Note vedrørende samlet honorar til revision findes på side 384 under "Fællesnoter".

Note		2023	2022	
1	Renteindtægter			
	Indestående i depotselskab	33	1	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.752	1.438	
	Øvrige renteindtægter	0	5	
	I alt renteindtægter	3.785	1.444	
2	Renteudgifter			
	Øvrige renteudgifter	-1	-36	
	I alt renteudgifter	-1	-36	
3	Kursgevinster og -tab, obligationer			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.415	-17.889	
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	1.415	-17.889	
4	Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
	Unoterede inv. beviser i andre danske inv. - og kapitalforeninger	3.094	-7.022	
	I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	3.091	-7.022	
5	Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
	Noterede afledte instrumenter	0	10.079	
	I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	0	10.079	
6	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger	-7	-3	
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	4	1	
	I alt handelsomkostninger	-3	-2	
7	Administrationomkostninger 2023	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	83	28	111
	Investeringsforvaltning	140	0	140
	Distribution, markedsføring og formidling	188	0	188
	I alt administrationsomkostninger 2023	411	28	439
	Administrationomkostninger 2022	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
	Administration	110	12	122
	Investeringsforvaltning	155	0	155
	Distribution, markedsføring og formidling	224	0	224
	I alt administrationsomkostninger 2022	489	12	501

Mix Rente KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

8	Til rådighed for udlodning	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-7.572	25
	Renter og udbytter	4.165	1.409
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-132	-8.866
	Udlodningsregulering af indkomst	-2.158	-141
	Minimumsindkomst	-5.697	-7.572
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-439	-501
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-107	87
	I alt administrationsomkostninger	-544	-413
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-5.153	-7.985
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	545	413
	I alt til rådighed for udlodning netto	-5.697	-7.572
9	Obligationer	2023	2022
	Varighedsfordeling	%	%
	< 1 år	46,13	70,53
	1 - 3 år	33,11	0,00
	5 - 7 år	19,48	0,00
	Likvider m.m.	1,27	0,41
	10 år +	0,00	0,01
	Øvrige	0,00	29,05
	I alt	100,00	100,00
	Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
10	Investorerne formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerne formue (primo)	125.428	184.296
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-1.296
	Emissioner i året	71.002	22.040
	Indløsninger i året	-7.735	-65.782
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	145	98
	Overført til udlodning næste år	-5.697	-7.572
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	0
	Overført fra resultatopgørelsen	13.927	-6.356
	I alt investorerne formue	197.071	125.428
11	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele (primo)	1.370	1.850
	Emissioner i året	744	240
	Indløsninger i året	-82	-720
	I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.032	1.370
12	Finansielle instrumenter i procent	2023	2022
	Børsnoterede finansielle instrumenter	70,0	70,4
	Øvrige finansielle instrumenter	27,9	28,8
	Finansielle instrumenter i alt	97,9	99,2
	Andre aktiver / Anden gæld	2,1	0,8
	I alt	100,0	100,0

Værdipapirbeholdningen er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på fondens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet

Mix Rente KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023	2022
Andel af resultat og omkostninger		
Resultat af fællesporteføljen	7.323	-13.240
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-188	-224
Klassens nettoresultat	7.135	-13.464
Overskudsdisponering		
Overført til udlodning næste år	-4.052	-7.183
1 I alt til rådighed for udlodning	-4.052	-7.183
Overført til formuen	11.187	-6.281
I alt disponeret	7.135	-13.464

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
Andre aktiver			
	Andre tilgodehavender	17	58
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	291	0
	I alt andre aktiver	308	58
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerne formue	139.288	118.918
Anden gæld			
	Skyldige omkostninger	18	15
	I alt anden gæld	18	15

Mix Rente KL A

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-7.183	24
	Renter og udbytter	3.732	1.363
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-115	-7.260
	Udlodningsregulering af indkomst	-487	-1.311
	Minimumsindkomst	-4.052	-7.183
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-413	-493
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-32	91
	I alt administrationsomkostninger	-444	-401
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-4.496	-7.584
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	444	401
	I alt til rådighed for udlodning netto	-4.052	-7.183
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	118.918	183.199
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-1.287
	Emissioner i året	17.340	5
	Indløsninger i året	-4.219	-49.631
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	114	96
	Overført til udlodning næste år	-4.052	-7.183
	Overført fra resultatopgørelsen	11.187	-6.281
	I alt investorerens formue	139.288	118.918
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	1.299	1.839
	Emissioner i året	183	0
	Indløsninger i året	-45	-540
	I alt cirkulerende andele	1.437	1.299

Mix Rente KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note		2023	2022
	Andel af resultat og omkostninger		
	Resultat af fællesporteføljen	836	-464
	Klassens nettoresultat	836	-464
	Overskudsdisponering		
	Overført til udlodning næste år	-1.393	-389
1	I alt til rådighed for udlodning	-1.393	-389
	Overført til formuen	2.229	-75
	I alt disponeret	836	-464

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023	2022
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	1	4
	I alt andre aktiver	1	4
Note	Klassespecifikke passiver	2023	2022
2,3	Investorerens formue	48.941	6.510

Mix Rente KL W

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023	2022
	Udlodning overført fra sidste år	-389	1
	Renter og udbytter	310	46
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-10	-1.606
	Udlodningsregulering af indkomst	-1.304	1.170
	Minimumsindkomst	-1.393	-389
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-19	-8
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-66	-4
	I alt administrationsomkostninger	-85	-12
	I alt til rådighed for udlodning brutto	-1.478	-401
	Administrationsomkostninger, som ikke kan fratrækkes	85	12
	I alt til rådighed for udlodning netto	-1.393	-389
2	Investorerens formue (1.000 kr.)	2023	2022
	Investorerens formue (primo)	6.510	1.097
	Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-9
	Emissioner i året	43.984	22.035
	Indløsninger i året	-2.416	-16.151
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	26	2
	Overført til udlodning næste år	-1.393	-389
	Overført fra resultatopgørelsen	2.229	-75
	I alt investorerens formue	48.941	6.510
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023	2022
	Cirkulerende andele primo	71	11
	Emissioner i året	458	240
	Indløsninger i året	-25	-180
	I alt cirkulerende andele	504	71

Mix Rente KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

Note	2023 *
Andel af resultat og omkostninger	
Resultat af fællesporteføljen	259
Klassens nettoresultat	259
* Perioden dækker 05-01-2023 - 31-12-2023	
Overskudsdisponering	
Foreslået udlodning	0
Overført til udlodning næste år	-252
1 I alt til rådighed for udlodning	-252
Overført til formuen	511
I alt disponeret	259

Balance i 1.000 kr.

Note	Klassespecifikke aktiver	2023 *
Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	1
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	65
	I alt andre aktiver	65
Klassespecifikke passiver		
2,3	Investorerens formue	8.842

Mix Rente KL KW

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Til rådighed for udlodning (1.000 kr.)	2023 *
	Renter og udbytter	123
	Kursgevinster og -tab til udlodning	-7
	Udlodningsregulering af indkomst	-368
	Minimumsindkomst	-252
	Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7
	Udlodningsregulering - administrationsomkostninger	-9
	I alt administrationsomkostninger	-15
	Administrationsomkostninger der ikke kan fratrækkes	15
	I alt til rådighed for udlodning	-252
	* Perioden dækker 05-01-2023 - 31-12-2023	
2	Investorenes formue (1.000 kr.)	2023 *
	Emissioner i året	9.678
	Indløsninger i året	-1.100
	Emissionstillæg og indløsningsfradrag	5
	Overført til udlodning næste år	-252
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0
	Overført fra resultatopgørelsen	511
	I alt investorenes formue	8.842
3	Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2023 *
	Emissioner i året	103
	Indløsninger i året	-12
	I alt cirkulerende andele	91

Foreningens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	15,51	-13,68	26,90	5,13	23,58
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	16,09	-13,23	27,23	5,65	24,20
Bæredygtige Aktier KL A	15,77	-13,02	31,49	8,59	-
Bæredygtige Aktier KL W	16,35	-12,54	31,85	8,75	-
Bæredygtige Value Aktier KL A	7,21	-6,36	7,03	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	7,75	-5,83	7,49	-	-
Danske Aktier KL A	10,03	-13,43	18,50	13,03	28,18
Danske Aktier KL KW	10,48	-3,69	-	-	-
Danske Aktier KL W	10,48	-13,09	18,97	13,17	28,69
Globale Fokusaktier KL A	15,01	-10,24	31,57	6,85	-
Globale Fokusaktier KL W	15,59	-9,66	31,91	7,02	-
Value Aktier KL A	8,98	-1,60	36,10	-5,23	20,57
Value Aktier KL W	9,52	-1,15	36,74	-4,76	21,17
Value Emerging Markets KL A	9,46	-6,75	10,89	2,08	7,37
Value Emerging Markets KL W	10,01	-6,28	11,28	2,58	7,91
Value Europa KL A	13,46	-7,61	24,58	-5,79	17,96
Value Europa KL W	14,03	-7,11	25,16	-5,32	18,55
Bolig	5,34	-11,56	-2,78	1,23	1,89
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	7,17	-10,37	-0,30	2,64	6,46
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	7,44	-10,15	-0,05	2,93	6,78
Korte Obligationer KL A	4,24	-6,27	-0,92	-0,13	0,02
Korte Obligationer KL KW	3,64	-	-	-	-
Korte Obligationer KL W	4,30	-6,22	-0,88	-0,08	0,12
Lange Obligationer KL A	6,86	-15,38	-3,83	2,02	3,12
Lange Obligationer KL KW	5,53	-	-	-	-
Lange Obligationer KL W	7,03	-15,26	-3,69	2,17	3,33
Mellemlange Obligationer KL A	5,54	-11,73	-2,76	0,96	1,80
Mellemlange Obligationer KL W	5,65	-11,64	-2,67	1,10	2,00
Nye Obligationsmarkeder KL A	7,50	-19,41	-3,92	2,99	10,45
Nye Obligationsmarkeder KL W	7,72	-19,25	-3,73	3,26	10,78
Virksomhedsobligationer HY KL A	9,77	-10,27	5,31	2,61	8,51
Virksomhedsobligationer HY KL W	10,10	-10,00	5,65	2,91	8,84
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	9,08	-7,48	3,16	2,15	5,30
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	9,29	-7,30	3,37	2,52	5,77
INDEX Bæredygtige Japan KL	10,80	-22,36	4,44	17,71	25,83
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	19,09	-11,51	28,66	6,67	30,32
INDEX Emerging Markets KL	7,32	-12,24	5,05	6,09	21,74
INDEX Europa Growth KL	16,36	-17,78	27,93	5,67	32,26
INDEX Europa Small Cap KL	13,47	-21,58	23,01	2,85	31,62
INDEX Europa Value KL	17,38	-1,36	22,03	-12,71	19,31
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	4,24	-5,10	21,68	-4,75	25,82
INDEX OMX C25 KL	8,77	-12,14	18,15	35,00	28,47
INDEX Stabile Obligationer KL A	5,01	-8,18	-0,88	-0,16	0,07
INDEX Stabile Obligationer KL W	5,01	-8,15	-0,88	-0,16	0,07
INDEX USA Growth KL	41,39	-28,01	34,82	30,77	39,13
INDEX USA Small Cap KL	14,22	-11,65	26,55	6,39	27,68
INDEX USA Value KL	5,21	-1,62	36,13	-8,83	26,60
Mix Aktier KL A	11,96	-9,69	34,22	-4,24	20,47

Mix Aktier KL KW	12,52	-9,24	0,62	-	-
Mix Aktier KL W	12,52	-9,23	34,87	-3,76	21,08
Mix Høj Risiko KL A	10,44	-11,03	16,25	-2,46	15,24
Mix Høj Risiko KL KW	10,99	-10,60	6,67	-	-
Mix Høj Risiko KL W	10,99	-10,60	16,83	-1,94	15,82
Mix Lav Risiko KL A	7,28	-9,98	5,21	0,79	6,86
Mix Lav Risiko KL KW	7,66	-9,68	2,64	-	-
Mix Lav Risiko KL W	7,66	-9,68	5,58	1,14	7,29
Mix Maksimum Risiko KL A	11,41	-10,23	9,67	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	11,96	-9,77	9,51	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	11,96	-9,77	9,98	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	8,94	-10,65	10,68	-0,26	10,80
Mix Mellem Risiko KL KW	9,43	-10,25	4,71	-	-
Mix Mellem Risiko KL W	9,43	-10,25	11,18	0,22	11,35
Mix Minimum Risiko KL A	6,54	-9,90	2,49	0,49	4,97
Mix Minimum Risiko KL KW	6,86	-9,63	1,10	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	6,86	-9,63	2,80	0,80	5,29
Mix Rente KL A	5,85	-7,44	-0,39	-	-
Mix Rente KL KW	5,47	-	-	-	-
Mix Rente KL W	6,01	-7,26	-0,30	-	-

Indre værdi pr. andel

	2023	2022	2021	2020	2019
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	269,21	233,07	270,01	212,77	202,39
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	277,49	239,03	275,48	216,52	204,94
Bæredygtige Aktier KL A	138,16	121,11	142,74	108,65	-
Bæredygtige Aktier KL W	138,55	121,50	143,21	108,81	-
Bæredygtige Value Aktier KL A	105,65	100,23	107,03	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	106,14	100,75	107,49	-	-
Danske Aktier KL A	220,51	212,53	264,61	240,78	207,55
Danske Aktier KL KW	221,48	213,36	-	-	-
Danske Aktier KL W	221,48	213,36	265,98	241,64	208,31
Globale Fokusaktier KL A	124,39	121,29	140,65	106,90	-
Globale Fokusaktier KL W	124,85	121,80	141,12	107,07	-
Value Aktier KL A	553,42	542,31	588,82	480,89	534,99
Value Aktier KL W	559,10	547,87	592,40	483,37	537,62
Value Emerging Markets KL A	130,54	124,87	147,95	133,89	133,89
Value Emerging Markets KL W	131,04	125,38	148,58	134,54	134,48
Value Europa KL A	110,07	102,27	116,19	94,79	100,61
Value Europa KL W	111,95	104,17	118,24	96,46	101,88
Bolig	93,14	88,42	99,97	104,75	105,66
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	97,27	90,76	101,26	106,06	103,34
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	98,57	91,75	102,11	106,95	103,91
Korte Obligationer KL A	108,84	104,41	111,39	112,53	112,68
Korte Obligationer KL KW	109,04	-	-	-	-
Korte Obligationer KL W	109,04	104,55	111,48	112,57	112,76
Lange Obligationer KL A	91,31	85,45	100,98	106,84	108,96
Lange Obligationer KL KW	91,64	-	-	-	-
Lange Obligationer KL W	91,64	85,62	101,14	106,95	109,21
Mellemlange Obligationer KL A	97,60	92,47	104,75	109,05	110,48
Mellemlange Obligationer KL W	97,89	92,65	104,86	109,15	110,73
Nye Obligationsmarkeder KL A	93,49	86,96	107,91	118,03	114,60
Nye Obligationsmarkeder KL W	94,57	87,79	108,73	119,06	115,29

Virksomhedsobligationer HY KL A	92,91	86,08	95,94	100,74	100,06
Virksomhedsobligationer HY KL W	93,85	86,88	96,54	101,32	100,62
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	95,16	88,99	96,18	101,24	99,12
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	96,26	90,01	97,09	102,23	99,81
INDEX Bæredygtige Japan KL	64,98	64,18	111,79	116,67	105,04
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	198,44	172,02	211,68	174,28	167,67
INDEX Emerging Markets KL	128,82	121,91	148,85	141,69	135,42
INDEX Europa Growth KL	155,60	147,08	196,92	159,30	152,75
INDEX Europa Small Cap KL	169,61	156,73	221,14	183,37	188,21
INDEX Europa Value KL	116,32	99,75	101,12	82,86	94,93
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	140,01	143,54	164,63	140,03	152,97
INDEX OMX C25 KL	286,11	283,26	352,22	305,15	230,96
INDEX Stabile Obligationer KL A	133,42	127,05	138,37	139,70	140,33
INDEX Stabile Obligationer KL W	133,46	127,09	138,37	139,70	140,33
INDEX USA Growth KL	144,15	119,94	214,65	170,10	137,48
INDEX USA Small Cap KL	117,59	123,04	175,53	147,07	151,81
INDEX USA Value KL	90,25	95,96	107,24	83,69	97,85
Mix Aktier KL A	124,37	111,09	187,64	155,28	170,41
Mix Aktier KL KW	125,47	111,50	188,85	-	-
Mix Aktier KL W	125,47	111,50	188,82	156,11	171,33
Mix Høj Risiko KL A	116,29	109,39	128,90	110,88	113,67
Mix Høj Risiko KL KW	118,84	111,83	131,87	-	-
Mix Høj Risiko KL W	118,84	111,83	131,87	112,87	115,10
Mix Lav Risiko KL A	97,85	92,18	108,11	104,35	104,61
Mix Lav Risiko KL KW	98,08	92,46	108,50	-	-
Mix Lav Risiko KL W	98,08	92,46	108,50	104,75	105,05
Mix Maksimum Risiko KL A	106,42	98,45	109,67	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	106,88	98,86	109,99	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	106,88	98,86	109,98	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	101,95	96,28	115,63	106,25	107,70
Mix Mellem Risiko KL KW	102,68	97,00	116,58	-	-
Mix Mellem Risiko KL W	102,68	97,00	116,58	107,02	108,55
Mix Minimum Risiko KL A	93,86	88,10	100,89	99,53	99,73
Mix Minimum Risiko KL KW	94,44	88,37	101,32	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	94,44	88,37	101,32	99,85	100,05
Mix Rente KL A	96,90	91,54	99,61	-	-
Mix Rente KL KW	97,21	-	-	-	-
Mix Rente KL W	97,21	91,69	99,70	-	-
Udlodning pr. andel	2023	2022	2021	2020	2019
Bæredygtige Aktier KL A	2,00	1,90	3,10	0,10	-
Bæredygtige Aktier KL W	2,60	2,60	3,80	0,20	-
Bæredygtige Value Aktier KL A	1,80	1,80	0,00	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	2,30	2,40	0,50	-	-
Danske Aktier KL A	10,80	12,70	16,50	17,40	12,50
Danske Aktier KL KW	11,70	13,50	-	-	-
Danske Aktier KL W	11,70	13,50	17,70	18,00	13,40
Globale Fokusaktier KL A	23,80	14,00	5,00	0,00	-
Globale Fokusaktier KL W	24,40	14,70	5,70	0,10	-
Value Aktier KL A	24,50	36,60	37,70	53,00	28,00
Value Aktier KL W	27,30	39,70	38,20	55,10	30,60
Value Emerging Markets KL A	0,00	6,00	14,50	0,50	2,70
Value Emerging Markets KL W	0,00	6,70	15,30	1,10	3,30
Value Europa KL A	2,60	5,70	5,50	1,60	0,00

Value Europa KL W	3,10	6,50	6,10	2,10	0,00
Bolig	0,00	0,00	0,00	1,90	2,20
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	0,00	0,00	0,00	4,50	0,00
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	0,00	0,00	0,00	4,80	0,00
Korte Obligationer KL A	0,00	0,00	0,00	0,10	0,00
Korte Obligationer KL KW	0,00	-	-	-	-
Korte Obligationer KL W	0,00	0,00	0,00	0,10	0,10
Lange Obligationer KL A	0,00	0,00	0,00	1,80	4,30
Lange Obligationer KL KW	0,00	-	-	-	-
Lange Obligationer KL W	0,00	0,00	0,10	1,90	4,60
Mellemlange Obligationer KL A	0,00	0,00	0,00	1,30	2,50
Mellemlange Obligationer KL W	0,00	0,00	0,00	1,40	2,80
Nye Obligationsmarkeder KL A	0,00	0,00	0,00	5,60	0,00
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,00	0,00	0,00	6,00	0,00
Virksomhedsobligationer HY KL A	4,90	1,50	0,00	9,80	1,90
Virksomhedsobligationer HY KL W	5,30	1,70	0,00	10,10	2,20
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	4,10	1,80	0,00	8,10	0,00
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	4,40	2,00	0,00	8,40	0,10
INDEX Bæredygtige Japan KL	1,40	5,80	24,90	10,00	5,90
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	11,30	5,70	16,00	10,10	4,60
INDEX Emerging Markets KL	3,40	2,00	9,80	0,00	1,90
INDEX Europa Growth KL	5,80	14,50	15,70	5,50	2,10
INDEX Europa Small Cap KL	4,60	8,00	19,00	3,80	10,30
INDEX Europa Value KL	7,00	0,70	0,00	0,00	0,00
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	15,00	9,30	12,30	4,70	6,40
INDEX OMX C25 KL	22,30	21,10	25,20	6,90	5,40
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,00	0,00	0,00	0,10	0,40
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,00	0,00	0,00	0,10	0,40
INDEX USA Growth KL	3,60	20,30	40,90	11,20	8,40
INDEX USA Small Cap KL	3,40	22,30	32,90	9,40	14,20
INDEX USA Value KL	4,80	10,40	9,20	5,20	6,30
Mix Aktier KL A	2,30	0,00	60,30	17,00	8,40
Mix Aktier KL KW	2,90	0,00	61,60	-	-
Mix Aktier KL W	2,90	0,00	61,60	17,70	9,30
Mix Høj Risiko KL A	2,10	4,30	5,60	0,00	0,00
Mix Høj Risiko KL KW	2,60	5,00	6,40	-	-
Mix Høj Risiko KL W	2,70	5,00	6,40	0,00	0,00
Mix Lav Risiko KL A	0,60	1,00	5,50	1,60	1,10
Mix Lav Risiko KL KW	0,80	1,40	5,90	-	-
Mix Lav Risiko KL W	0,80	1,40	5,90	2,00	1,50
Mix Maksimum Risiko KL A	2,40	3,10	0,00	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	2,90	3,60	0,40	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	2,90	3,60	0,40	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	1,20	2,80	7,50	1,80	1,20
Mix Mellem Risiko KL KW	1,60	3,30	8,10	-	-
Mix Mellem Risiko KL W	1,60	3,30	8,10	2,20	1,80
Mix Minimum Risiko KL A	0,30	0,00	3,00	1,10	0,70
Mix Minimum Risiko KL KW	0,00	0,00	3,40	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	0,00	0,00	3,40	1,30	1,00
Mix Rente KL A	0,00	0,00	0,70	-	-
Mix Rente KL KW	2,50	-	-	-	-
Mix Rente KL W	0,00	0,00	0,80	-	-

Omkostningsprocent	2023	2022	2021	2020	2019
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	1,71	1,71	1,72	1,87	1,96
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	1,21	1,21	1,20	1,47	1,46
Bæredygtige Aktier KL A	1,70	1,70	1,71	0,58	-
Bæredygtige Aktier KL W	1,20	1,20	1,20	0,37	-
Bæredygtige Value Aktier KL A	1,86	1,86	1,01	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	1,36	1,36	0,74	-	-
Danske Aktier KL A	1,41	1,41	1,41	1,47	1,50
Danske Aktier KL KW	1,01	0,91	-	-	-
Danske Aktier KL W	1,01	1,01	1,01	1,08	1,10
Globale Fokusaktier KL A	1,69	1,69	1,71	0,53	-
Globale Fokusaktier KL W	1,19	1,19	1,19	0,37	-
Value Aktier KL A	1,86	1,86	1,86	1,92	1,96
Value Aktier KL W	1,36	1,36	1,36	1,45	1,46
Value Emerging Markets KL A	1,90	1,90	1,91	1,97	2,00
Value Emerging Markets KL W	1,40	1,40	1,39	1,48	1,50
Value Europa KL A	1,86	1,86	1,87	1,92	1,96
Value Europa KL W	1,36	1,36	1,36	1,44	1,46
Bolig	0,22	0,22	0,22	0,22	0,31
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	0,93	0,93	0,93	0,97	0,98
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	0,68	0,68	0,68	0,68	0,68
Korte Obligationer KL A	0,24	0,24	0,24	0,23	0,27
Korte Obligationer KL KW	0,17	-	-	-	-
Korte Obligationer KL W	0,19	0,19	0,19	0,18	0,17
Lange Obligationer KL A	0,44	0,44	0,44	0,42	0,60
Lange Obligationer KL KW	0,25	-	-	-	-
Lange Obligationer KL W	0,29	0,29	0,29	0,27	0,41
Mellemlange Obligationer KL A	0,38	0,38	0,38	0,39	0,47
Mellemlange Obligationer KL W	0,28	0,28	0,28	0,26	0,27
Nye Obligationsmarkeder KL A	1,15	1,15	1,15	1,25	1,30
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,95	0,95	0,95	0,99	1,00
Virksomhedsobligationer HY KL A	1,35	1,35	1,35	1,35	1,35
Virksomhedsobligationer HY KL W	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,85	0,85	0,85	1,01	1,20
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,65	0,65	0,66	0,75	0,75
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Emerging Markets KL	0,50	0,50	0,50	0,60	0,65
INDEX Europa Growth KL	0,40	0,40	0,40	0,47	0,50
INDEX Europa Small Cap KL	0,40	0,40	0,40	0,47	0,50
INDEX Europa Value KL	0,40	0,40	0,40	0,47	0,50
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX OMX C25 KL	0,30	0,30	0,30	0,42	0,50
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,19	0,19	0,19	0,18	0,24
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,19	0,19	0,19	0,17	0,25
INDEX USA Growth KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX USA Small Cap KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX USA Value KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Mix Aktier KL A	0,80	0,80	1,54	1,93	1,96
Mix Aktier KL KW	0,30	0,30	0,04	-	-
Mix Aktier KL W	0,30	0,30	1,04	1,44	1,46
Mix Høj Risiko KL A	0,70	0,70	0,70	1,04	1,13

Mix Høj Risiko KL KW	0,20	0,20	0,10	-	-
Mix Høj Risiko KL W	0,20	0,20	0,20	0,50	0,63
Mix Lav Risiko KL A	0,45	0,45	0,45	0,46	0,61
Mix Lav Risiko KL KW	0,10	0,10	0,05	-	-
Mix Lav Risiko KL W	0,10	0,10	0,10	0,11	0,22
Mix Maksimum Risiko KL A	0,75	0,75	0,44	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	0,25	0,25	0,13	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	0,25	0,25	0,15	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	0,60	0,60	0,60	0,79	0,84
Mix Mellem Risiko KL KW	0,15	0,15	0,08	-	-
Mix Mellem Risiko KL W	0,15	0,15	0,15	0,31	0,34
Mix Minimum Risiko KL A	0,40	0,40	0,40	0,41	0,45
Mix Minimum Risiko KL KW	0,10	0,10	0,05	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	0,10	0,10	0,10	0,11	0,15
Mix Rente KL A	0,33	0,33	0,19	-	-
Mix Rente KL KW	0,18	-	-	-	-
Mix Rente KL W	0,18	0,18	0,10	-	-
Sharpe Ratio	2023	2022	2021	2020	2019
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	0,60	0,27	0,66	0,42	0,59
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	0,63	0,30	0,72	0,42	-
Bæredygtige Aktier KL A	0,64	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier KL W	0,67	-	-	-	-
Danske Aktier KL A	0,64	0,43	1,01	0,88	1,08
Danske Aktier KL W	0,67	0,45	0,88	0,75	-
Globale Fokusaktier KL A	0,72	-	-	-	-
Globale Fokusaktier KL W	0,75	-	-	-	-
Value Aktier KL A	0,53	0,37	0,52	0,30	0,63
Value Aktier KL W	0,55	0,40	0,58	0,22	-
Value Emerging Markets KL A	0,22	-0,01	0,29	0,40	0,35
Value Emerging Markets KL W	0,24	0,02	0,22	0,09	-
Value Europa KL A	0,36	0,10	0,35	0,18	0,48
Value Europa KL W	0,38	0,13	0,31	0,04	-
Bolig	-0,44	-0,51	0,39	1,11	1,05
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	0,07	-0,23	0,34	0,50	0,58
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	0,12	-0,18	0,36	0,39	-
Korte Obligationer KL A	-0,54	-0,61	0,40	1,07	1,38
Korte Obligationer KL W	-0,51	-0,57	0,36	0,68	-
Lange Obligationer KL A	-0,39	-0,49	0,36	0,97	0,78
Lange Obligationer KL W	-0,36	-0,46	0,42	0,91	-
Mellemlange Obligationer KL A	-0,45	-0,54	0,33	0,99	1,00
Mellemlange Obligationer KL W	-0,42	-0,50	0,38	0,86	-
Nye Obligationsmarkeder KL A	-0,13	-0,34	0,16	0,37	0,61
Nye Obligationsmarkeder KL W	-0,11	-0,32	0,11	0,22	-
Virksomhedsobligationer HY KL A	0,22	0,05	0,33	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL W	0,25	0,07	0,35	0,26	-
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,21	0,03	0,29	0,28	0,45
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,24	0,09	0,36	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,35	0,14	0,78	0,71	0,71
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,88	0,61	1,09	0,86	0,91
INDEX Emerging Markets KL	0,28	0,10	0,57	0,71	0,56
INDEX Europa Growth KL	0,66	0,39	1,01	0,56	0,72

INDEX Europa Small Cap KL	0,35	0,10	0,59	0,35	0,76
INDEX Europa Value KL	0,39	0,13	0,26	0,12	0,37
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,58	0,59	0,86	0,73	1,21
INDEX OMX C25 KL	0,76	0,55	1,15	0,91	0,87
INDEX Stabile Obligationer KL A	-0,62	-0,76	0,51	1,17	1,29
INDEX Stabile Obligationer KL W	-0,62	-0,77	0,24	-	-
INDEX USA Growth KL	0,91	0,60	1,35	1,11	1,02
INDEX USA Small Cap KL	0,49	0,35	0,55	0,50	0,64
INDEX USA Value KL	0,56	0,49	0,57	0,40	0,76
Mix Aktier KL A	0,47	0,28	0,52	0,33	0,65
Mix Aktier KL W	0,50	0,31	0,58	0,24	-
Mix Høj Risiko KL A	0,38	0,15	0,55	0,38	0,43
Mix Høj Risiko KL W	0,42	0,19	0,58	0,29	-
Mix Lav Risiko KL A	0,21	-0,01	0,61	0,57	0,60
Mix Lav Risiko KL W	0,26	0,05	0,67	0,48	-
Mix Mellem Risiko KL A	0,33	0,10	0,59	0,46	0,50
Mix Mellem Risiko KL W	0,38	0,16	0,64	0,37	-
Mix Minimum Risiko KL A	0,04	-0,16	0,43	0,31	-
Mix Minimum Risiko KL W	0,10	-0,10	0,51	0,37	-
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	2023	2022	2021	2020	2019
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	15.042	-15.798	25.794	3.491	19.787
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	872	-1.096	2.248	805	6.308
Bæredygtige Aktier KL A	69.798	-38.903	51.961	2.366	-
Bæredygtige Aktier KL W	320.298	-224.439	399.290	40.595	-
Bæredygtige Value Aktier KL A	1.364	-940	363	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	138.004	-85.439	41.902	-	-
Danske Aktier KL A	41.170	-73.562	85.457	92.351	88.445
Danske Aktier KL KW	941	34	-	-	-
Danske Aktier KL W	69.640	-46.690	40.607	201	384
Globale Fokusaktier KL A	5.449	-3.135	3.898	681	-
Globale Fokusaktier KL W	7.629	-22.229	66.226	7.535	-
Value Aktier KL A	357.623	-66.094	1.039.878	-200.766	667.489
Value Aktier KL W	551.019	-74.472	787.012	-231.378	436.133
Value Emerging Markets KL A	17.334	-15.395	21.838	-445	12.848
Value Emerging Markets KL W	5.193	-143	7.001	-2.544	10.950
Value Europa KL A	47.114	-41.792	87.776	-44.662	87.671
Value Europa KL W	6.693	-7.098	31.349	-28.842	85.269
Bolig	6.978	-15.956	-4.242	2.372	4.031
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	19.659	-37.428	-1.273	11.777	42.326
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	63.050	-104.657	-394	24.471	56.650
Korte Obligationer KL A	78.501	-189.045	-26.012	-4.453	1.297
Korte Obligationer KL KW	161	-	-	-	-
Korte Obligationer KL W	75.120	-117.742	-18.869	-3.845	3.473
Lange Obligationer KL A	23.128	-58.900	-18.974	10.477	18.328
Lange Obligationer KL KW	153	-	-	-	-
Lange Obligationer KL W	245.634	-256.947	-36.848	12.747	18.100
Mellemlange Obligationer KL A	78.658	-215.229	-61.696	22.961	52.818
Mellemlange Obligationer KL W	275.983	-567.041	-108.811	37.037	53.869
Nye Obligationsmarkeder KL A	31.387	-117.846	-28.057	15.132	48.476
Nye Obligationsmarkeder KL W	85.882	-178.717	-34.304	20.014	57.595
Virksomhedsobligationer HY KL A	22.786	-31.323	16.290	7.104	38.791

Virksomhedsobligationer HY KL W	78.290	-65.607	29.688	15.243	39.018
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	57.056	-56.825	17.336	19.110	11.805
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	37.927	-43.379	9.478	5.562	9.541
INDEX Bæredygtige Japan KL	16.170	-20.833	6.213	17.799	27.487
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	634.530	-424.030	659.323	111.341	274.114
INDEX Emerging Markets KL	115.715	-192.249	69.207	58.539	163.227
INDEX Europa Growth KL	105.043	-175.339	222.933	51.400	196.003
INDEX Europa Small Cap KL	53.505	-118.123	103.263	-854	154.841
INDEX Europa Value KL	109.406	-21.627	156.283	-118.010	151.608
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	169.814	-260.055	882.611	-150.483	833.511
INDEX OMX C25 KL	318.916	-634.297	669.105	732.811	441.675
INDEX Stabile Obligationer KL A	139.837	-205.820	-19.567	-2.975	-43
INDEX Stabile Obligationer KL W	41	-85	-6	-1	581
INDEX USA Growth KL	451.554	-435.794	462.032	367.221	212.601
INDEX USA Small Cap KL	50.343	-49.362	102.667	46.941	103.138
INDEX USA Value KL	24.354	-9.774	147.960	-53.213	132.058
Mix Aktier KL A	19.561	-24.200	75.262	-10.771	49.500
Mix Aktier KL KW	1.131	-207	1	-	-
Mix Aktier KL W	271	-20.121	66.380	-7.817	43.144
Mix Høj Risiko KL A	59.511	-77.845	91.953	-12.211	57.095
Mix Høj Risiko KL KW	97.789	-33.826	3.354	-	-
Mix Høj Risiko KL W	11.118	-8.533	9.358	34	4.956
Mix Lav Risiko KL A	167.108	-294.108	147.793	24.210	153.209
Mix Lav Risiko KL KW	99.033	-35.201	1.379	-	-
Mix Lav Risiko KL W	39.216	-58.414	32.223	6.746	27.956
Mix Maksimum Risiko KL A	1.902	-1.300	505	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	28.100	-8.946	1.313	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	1.780	-143	454	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	192.669	-290.462	256.724	-2.790	188.843
Mix Mellem Risiko KL KW	177.161	-63.851	4.068	-	-
Mix Mellem Risiko KL W	42.437	-51.935	43.956	1.083	23.675
Mix Minimum Risiko KL A	3.425	-7.094	1.563	355	2.627
Mix Minimum Risiko KL KW	11.638	-427	2	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	6.469	-10.645	3.228	822	2.732
Mix Rente KL A	7.135	-13.464	-1.243	-	-
Mix Rente KL KW	259	-	-	-	-
Mix Rente KL W	836	-464	-161	-	-
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	2023	2022	2021	2020	2019
Bæredygtige Aktier Akk. KL	139.246	88.082	137.914	102.786	130.851
Bæredygtige Aktier KL	3.567.237	1.854.872	2.116.431	825.303	-
Bæredygtige Value Aktier KL	2.048.010	1.352.497	798.759	-	-
Danske Aktier KL	1.324.257	775.379	898.921	475.841	380.369
Globale Fokusaktier KL	51.250	140.332	286.478	229.336	-
Value Aktier KL	10.818.387	9.024.457	7.402.880	4.423.268	5.944.224
Value Emerging Markets KL	334.224	193.347	292.887	257.599	317.958
Value Europa KL	400.856	440.221	621.144	814.507	1.076.988
Bolig	141.023	122.166	140.399	155.967	214.572
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	1.135.789	1.252.882	1.386.067	1.440.820	1.507.306
Korte Obligationer KL	3.783.065	3.638.467	4.675.575	4.945.300	5.295.439
Lange Obligationer KL	4.349.876	2.204.807	1.844.247	1.243.242	1.209.389
Mellemlange Obligationer KL	6.838.016	5.975.111	6.678.542	5.954.120	6.118.695
Nye Obligationsmarkeder KL	1.654.718	1.223.881	1.594.945	1.151.404	1.088.837
Virksomhedsobligationer HY KL	1.202.061	854.137	1.003.721	875.870	918.966

Virksomhedsobligationer HY Kort KL	1.225.789	1.049.893	1.322.370	842.662	421.373
INDEX Bæredygtige Japan KL	180.803	143.785	88.744	125.240	121.218
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	4.101.970	3.334.107	3.495.772	1.979.953	1.579.406
INDEX Emerging Markets KL	1.691.723	1.584.081	1.571.516	1.316.085	1.252.181
INDEX Europa Growth KL	851.391	601.818	1.031.515	873.925	843.515
INDEX Europa Small Cap KL	438.053	413.113	578.540	500.241	614.818
INDEX Europa Value KL	736.866	627.821	884.324	1.060.546	954.102
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	3.972.730	4.451.584	4.854.884	5.260.922	4.738.282
INDEX OMX C25 KL	4.079.119	3.600.121	4.843.824	3.156.995	1.871.335
INDEX Stabile Obligationer KL	3.146.864	2.426.219	2.334.207	2.077.833	1.564.290
INDEX USA Growth KL	1.961.944	1.063.312	1.621.580	1.640.432	815.496
INDEX USA Small Cap KL	384.599	344.804	421.407	475.605	452.149
INDEX USA Value KL	483.550	547.677	601.068	470.139	591.825
Mix Aktier KL	195.420	176.930	577.368	441.520	516.519
Mix Høj Risiko KL	2.243.651	1.174.419	951.565	611.343	543.251
Mix Lav Risiko KL	5.179.862	3.556.907	3.867.186	3.439.531	3.158.227
Mix Maksimum Risiko KL	481.374	151.676	56.177	-	-
Mix Mellem Risiko KL	5.778.735	3.706.880	3.560.228	2.763.397	2.445.174
Mix Minimum Risiko KL	567.268	159.275	182.833	180.085	160.390
Mix Rente KL	197.071	125.428	184.296	-	-
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2023	2022	2021	2020	2019
Bæredygtige Aktier Akk. KL	517	377	510	482	645
Bæredygtige Aktier KL	25.757	15.278	14.784	7.586	-
Bæredygtige Value Aktier KL	19.296	13.424	7.431	-	-
Danske Aktier KL	5.988	3.642	3.390	1.976	1.833
Globale Fokusaktier KL	411	1.154	2.031	2.142	-
Value Aktier KL	18.875	16.550	12.537	9.182	11.089
Value Emerging Markets KL	2.556	1.549	1.979	1.920	2.370
Value Europa KL	3.636	4.294	5.332	8.506	10.633
Bolig	1.514	1.382	1.404	1.489	2.031
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	11.562	13.690	13.606	13.509	14.538
Korte Obligationer KL	34.726	34.826	41.960	43.940	46.982
Lange Obligationer KL	47.483	25.758	18.241	11.630	11.085
Mellemlange Obligationer KL	69.900	64.521	63.710	54.569	55.306
Nye Obligationer KL	17.551	13.992	14.712	9.707	9.468
Virksomhedsobligationer HY KL	12.835	9.858	10.417	8.665	9.157
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	12.820	11.749	13.690	8.298	4.235
INDEX Bæredygtige Japan KL	2.782	2.241	794	1.073	1.154
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	20.671	19.383	16.515	11.361	9.419
INDEX Emerging Markets KL	12.101	12.994	10.557	8.256	8.214
INDEX Europa Growth KL	5.472	4.091	5.238	5.486	5.522
INDEX Europa Small Cap KL	2.583	2.635	2.616	2.728	3.267
INDEX Europa Value KL	6.335	6.294	8.745	12.799	10.051
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	28.375	31.012	29.490	37.570	30.976
INDEX OMX C25 KL	14.257	12.709	13.752	10.346	8.102
INDEX Stabile Obligationer KL	23.587	19.095	16.870	14.873	11.147
INDEX USA Growth KL	13.610	8.865	7.555	9.644	5.932
INDEX USA Small Cap KL	3.270	2.802	2.401	3.234	2.978
INDEX USA Value KL	5.358	5.707	5.605	5.617	6.048
Mix Aktier KL	1.570	1.592	3.067	2.836	3.023
Mix Høj Risiko KL	18.948	10.621	7.341	5.502	4.772
Mix Lav Risiko KL	52.965	38.552	35.742	32.940	30.170
Mix Maksimum Risiko KL	4.505	1.535	511	-	-

Mix Mellem Risiko KL	56.422	38.394	30.734	25.983	22.680
Mix Minimum Risiko KL	6.010	1.805	1.807	1.806	1.605
Mix Rente KL	2.032	1.370	1.850	-	-
Tracking Error	2023	2022	2021	2020	2019
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	4,50	5,20	4,87	5,44	4,94
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	4,49	5,20	4,86	5,44	-
Bæredygtige Aktier KL A	3,89	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier KL W	3,88	-	-	-	-
Danske Aktier KL A	2,82	2,77	2,93	3,06	2,63
Danske Aktier KL W	2,83	2,77	2,93	3,06	-
Globale Fokusaktier KL A	3,85	-	-	-	-
Globale Fokusaktier KL W	3,83	-	-	-	-
Value Aktier KL A	8,31	7,74	7,90	5,69	4,18
Value Aktier KL W	8,30	7,73	7,90	5,69	-
Value Emerging Markets KL A	6,35	6,56	7,31	6,73	4,54
Value Emerging Markets KL W	6,34	6,54	7,29	6,72	-
Value Europa KL A	6,37	6,18	6,08	5,53	3,93
Value Europa KL W	6,36	6,18	6,08	5,54	-
Bolig	1,55	1,54	1,08	0,88	0,54
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	1,23	1,34	1,16	1,35	1,12
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	1,23	1,35	1,17	1,35	-
Korte Obligationer KL A	0,98	0,96	0,69	0,60	0,42
Korte Obligationer KL W	0,98	0,96	0,69	0,60	-
Lange Obligationer KL A	1,82	1,81	1,16	0,96	0,65
Lange Obligationer KL W	1,82	1,81	1,16	0,96	-
Mellemlange Obligationer KL A	1,62	1,61	1,09	0,90	0,53
Mellemlange Obligationer KL W	1,62	1,61	1,09	0,90	-
Nye Obligationsmarkeder KL A	2,04	1,89	1,41	1,35	0,80
Nye Obligationsmarkeder KL W	2,04	1,89	1,41	1,35	-
Virksomhedsobligationer HY KL A	3,08	2,98	3,14	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL W	3,09	3,09	3,15	3,07	-
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	2,07	2,00	1,79	1,68	1,00
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	2,07	2,11	1,78	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,26	0,35	0,27	0,39	0,45
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,36	0,42	0,40	0,42	0,41
INDEX Emerging Markets KL	1,17	1,17	0,97	0,96	0,74
INDEX Europa Growth KL	0,28	0,35	0,33	0,42	0,38
INDEX Europa Small Cap KL	0,83	1,05	0,93	1,19	1,07
INDEX Europa Value KL	0,48	0,49	0,45	0,52	0,55
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,39	0,47	0,48	0,57	0,39
INDEX OMX C25 KL	0,10	0,13	0,12	0,15	0,16
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,50	0,49	0,20	0,20	0,16
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,51	0,51	0,20	-	-
INDEX USA Growth KL	0,36	0,41	0,45	0,52	0,45
INDEX USA Small Cap KL	1,31	1,37	1,46	1,57	1,08
INDEX USA Value KL	0,39	0,39	0,43	0,38	0,30
Mix Aktier KL A	6,06	6,06	7,37	5,52	4,15
Mix Aktier KL W	6,07	6,07	7,39	5,52	-
Mix Høj Risiko KL A	2,08	1,90	1,87	1,34	0,79
Mix Høj Risiko KL W	2,10	1,91	1,90	1,34	-
Mix Lav Risiko KL A	1,14	0,96	0,77	0,57	0,46

Mix Lav Risiko KL W	1,14	0,96	0,77	0,57	-
Mix Mellem Risiko KL A	1,58	1,42	1,33	0,94	0,66
Mix Mellem Risiko KL W	1,58	1,42	1,33	0,94	-
Mix Minimum Risiko KL A	1,17	1,02	0,84	0,76	-
Mix Minimum Risiko KL W	1,17	1,02	0,84	0,76	-
Active Share	2023	2022	2021	2020	2019
Bæredygtige Aktier Akk. KL	89,04	77,56	76,89	76,99	82,91
Bæredygtige Aktier KL	89,04	89,79	86,85	87,47	-
Bæredygtige Value Aktier KL	94,58	94,14	95,19	-	-
Danske Aktier KL	28,75	24,84	21,05	24,11	29,50
Globale Fokusaktier KL	86,41	87,31	86,42	87,20	-
Value Aktier KL	92,35	90,93	92,13	90,55	88,74
Value Emerging Markets KL	87,30	88,76	88,17	87,56	88,56
Value Europa KL	82,01	82,29	84,00	85,18	84,87
INDEX Bæredygtige Japan KL	1,63	-	3,16	4,42	8,58
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	8,16	9,06	-	22,85	12,15
INDEX Emerging Markets KL	29,75	36,96	39,45	40,51	43,42
INDEX Europa Growth KL	4,72	4,94	5,72	6,85	7,68
INDEX Europa Small Cap KL	20,04	22,89	29,99	34,89	37,37
INDEX Europa Value KL	6,46	9,49	5,80	9,81	9,44
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	5,07	5,79	2,94	5,28	10,14
INDEX OMX C25 KL	0,90	0,51	0,34	1,14	1,05
INDEX USA Growth KL	2,45	2,66	3,52	4,24	9,83
INDEX USA Small Cap KL	21,80	24,94	32,10	45,35	67,73
INDEX USA Value KL	3,85	8,93	4,67	16,08	15,40
Mix Aktier KL	-	-	-	90,59	88,57

FÆLLESNOTER

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskab for Investeringsforeningen Sparinvest er aflagt i henhold til de regler, der gælder ifølge Lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret ift. sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilgå afdelingen, og aktivets værdi kan opgøres pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå afdelingen, og værdien af forpligtelsen kan opgøres pålideligt.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Omkostninger indregnes i takt med, at de afholdes.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes efter valutakursen på transaktionsdagen. Balanceposter i fremmed valuta omregnes til valutakursen på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Renter og udbytter

Renteindtægter omfatter renter af obligationer og renter af indestående i vores depotselskab. Alle renter er periodiserede. Udbytter omfatter udbytte af aktier opbevaret i vores depotselskab, der er indtjent i året.

Kursgevinster og kurstab

I resultatopgørelsen medregnes såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og kurstab på finansielle instrumenter og valutakonti. For finansielle instrumenter opgøres de realiserede kursgevinster/-tab som forskellen mellem salgsværdien eksklusiv salgsmkostninger og enten markedsværdien ved årets begyndelse eller anskaffelsværdien eksklusiv købsomkostninger ved erhvervelse i regnskabsåret. Urealiserede kursgevinster/-tab opgøres som forskellen mellem markedsværdien på balancedagen og enten markedsværdien ved årets begyndelse eller anskaffelsværdien eksklusiv købsomkostninger ved erhvervelse i regnskabsåret. For udlånte aktier og obligationer opgøres kursgevinster og kurstab på samme vis.

Årets købs- og salgsmkostninger vises særskilt og fordeles på handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter og handelsomkostninger ved løbende drift. Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter fragår som emissionsomkostninger under formuen, hvorimod handelsomkostninger ved løbende drift indgår i resultatopgørelsen under kursgevinster og kurstab. Ændringen i markedsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af værdien af aktiver, indgår i resultatopgørelsen under afledte finansielle instrumenter.

Administrationsomkostninger

Afdelingens direkte omkostninger består af omkostninger, som kan henføres direkte til den enkelte afdeling.

Fællesomkostninger udgøres af et fast administrationshonorar, der betales til afdelingens administrations-selskab. Omkostningerne beregnes af den gennemsnitlige formue i afdelingerne.

Administrationsomkostningerne er opdelt i omkostninger til:

1. Administration, som dækker omkostninger til den løbende drift af afdelingen/andelsklassen. Dette omfatter bl.a. honorar til bestyrelse og revision, omkostninger til IT, bogføring, depotselskab, Finanstilsyn og forskellige kursleverandører mm.
2. Investeringsforvaltning, som omfatter omkostninger til forvaltning af porteføljen af aktiver i afdelingerne.
3. Distribution, markedsføring og formidling, som omfatter formidlingsprovision til pengeinstitutter mv.

Skat

Foreningens afdelinger er ikke skattepligtige.

Skat består af udbytteskat og renteskat, der er tilbageholdt i udlandet og som ikke kan refunderes.

Udlodning

De udloddende afdelinger foretager årligt en udlodning, der opfylder kravene til minimumsindkomst i Ligningslovens § 16 C. Afdelingerne skal derfor ikke betale skat, men skattepligten påhviler modtageren af udlodningen. I hovedtræk opgøres det udlodningspligtige beløb som rente- og udbytteindtægter og realiserede kursgevinster på finansielle instrumenter. For afledte finansielle instrumenter indgår indtægten efter et lagerprincip. Herefter fratrækkes administrationsomkostninger i det omfang, at de kan i henhold til lovgivningen.

Ud over minimumsindkomsten kan der vælges at lave en eventuel frivillig udlodning.

Ved emissioner og indløsninger beregnes der udlodningsreguleringer efter Ligningslovens § 16 C. Derved holdes udlodningsprocenten uændret som følge af en emission eller indløsning.

Udlodningsprocenten beregnes som beløbet til rådighed for udlodning i procent af de cirkulerende andele i afdelingen eller andelsklassen på balancedagen. Den beregnede procent nedrundes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16 C til nærmeste 0,1 procent. Det overskydende beløb overføres til næste års udlodning.

Balancen

Likvide midler

Likvide midler i fremmed valuta værdiansættes til GMT1600 valutakursen for noterede valutaer.

Finansielle instrumenter

Noterede værdipapirer måles løbende til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes ud fra markedsbaseret lukkekurs på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, en anden officielle kurs, der må antages bedst at svare hertil. Værdipapirer i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter GMT1600 valutakurser på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til tilbagediskonteret værdi og udtrukne obligationer som udtrækkes umiddelbart efter regnskabsårets afslutning måles til udtrækningskurs.

Unoterede værdipapirer måles efter almindelige anerkendte værdiansættelsesteknikker. Obligationer og kapitalandele indgår og udtages på handelsdagen. Udlånte aktier indgår i balancen under kapitalandele. Udlånte obligationer indgår i balancen under obligationer.

Investeringsbeviser

Markedsværdien af investeringsbeviserne opgøres på baggrund af dagskursværdien i deres underliggende investeringer.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter optages første gang i balancen til dagsværdi og værdiansættes efterfølgende til dagsværdi. Positiv netto markedsværdi af afledte finansielle instrumenter indgår under aktiver og negativ netto markedsværdi under passiver. Gevinst eller tab på afledte finansielle instrumenter opgøres efter lagerprincippet.

Andre aktiver

Andre aktiver består af tilgodehavende renter og udbytter samt refunderbare udbytte- og renteskatter og andre tilgodehavender. Andre aktiver måles til dagsværdi.

Tilgodehavende renter består af periodiserede renter på balancedagen. Tilgodehavende udbytte består af indtjent udbytte i årets løb, hvor pengene ikke er modtaget ultimo året.

Under aktuelle skatteaktiver indgår refunderbar udbytteskat tilbageholdt i udlandet.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling« består af værdien af provenuet fra salg af finansielle instrumenter samt fra emissioner før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen.

Investorerens formue

Investorerens formue er specificeret i en note.

Udbetalt udlodning vedrørende sidste år består af den foreslåede udlodning pr. 31. december året før, beregnet som udbytteprocenten ganget med cirkulerende kapital pr. 31. december året før.

Ændring i udbetalt udlodning vedrørende sidste år på grund af emission/indløsning består af forskellen mellem den efter udbyttebetalingen udbetalte udlodning på grundlag af den på dette tidspunkt cirkulerende kapital og udlodningen beregnet pr. 31. december året før.

Emissioner og indløsninger i året er værdien af hhv. nytegning af andele og tilbagesalg af andele. Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag dækker omkostninger i forbindelse med emissioner og indløsninger, herunder dækning af handelsomkostninger i forbindelse med køb og salg af værdipapirer.

Overførsel af periodens resultat. For de udloddende afdelinger specificeres periodens resultat yderligere, så den foreslåede ikke udbetalte udlodning for året fremgår.

I forbindelse med etableringen af andelsklasser er fordelingen af investorerens formue mellem klasserne på opdelingstidspunktet fordelt i henhold til den vedtagne fordeling. Fordelingen af investorerens formue er ført i linjen "Korrektion ved fusion eller spaltning".

Anden gæld

Anden gæld måles til dagsværdi og består af blandt andet af:

Mellemværende vedrørende handelsafvikling« består af værdien af provenuet fra køb af finansielle instrumenter samt fra indløsninger før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen.

Skyldige omkostninger til administrationsselskab.

Afdelinger med andelsklasser

Visse afdelinger udbydes i andelsklasser med forskellige administrationshonorarer. En afdeling med sådanne andelsklasser består af en fællesportefølje, hvor der foretages den for andelsklasserne fælles investering i værdipapirer.

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

Nøgletallene vedrørende afkast, indre værdi, omkostninger og antal andele beregnes for de enkelte klasser.

Udlodning opgøres på grundlag af afkastet af andelsklassernes fælles investering fratrukket de klassespecifikke omkostninger og udlodningsregulering beregnes i forbindelse med emissioner og indløsninger. Udlodningen opgøres efter samme principper som omtalt ovenfor under "Udlodning".

Nøgletal

Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med retningslinjer fra Finanstilsynet og Investering Danmark.

Årets afkast i pct.

Det årlige afkast i pct. beregnes på grundlag af den indre værdi. Udbetalt udbytte er forudsat geninvesteret, jf. Investering Danmarks anbefaling.

Benchmarkets afkast i pct.

Det årlige afkast i pct. for det benchmark som afdelingen kan sammenlignes med, jf. foreningens prospekt.

Indre værdi

Beregnes som investorerens formue divideret med cirkulerende andele, hvilket giver værdien pr. andel.

Årets udlodning pr. andel i kroner

Udbetalt udbytte i kr. pr. andel efter de enkelte regnskabsår. Årets udbytte skal godkendes på foreningens generalforsamling.

Cirkulerende kapital i 1.000 kroner

Afdelingens cirkulerende (nominelle) kapital ultimo året.

Årlige omkostninger i pct. af gennemsnitlig formue

Beregnes som administrationsomkostninger divideret med investorernes gennemsnitlige formue. Gennemsnittet opgøres som et simpelt gennemsnit af formuens værdi på daglig basis i regnskabsåret. Administrationsomkostninger svarer til resultatpost 3.

Omsætningshastighed

Nøgletallet viser, hvor mange gange om året, beholdningen omsættes. Omsætningshastigheden opgøres ud fra handel i forbindelse med den løbende porteføljepleje. Dermed holdes handel ude af beregningen, som følge af nytegning eller indløsning af andele. Beregnes som værdipapiromsætning til nettoværdi i forhold til den gennemsnitlige formue.

Sharpe ratio

Nøgletallet sætter afkast i forhold til risiko. Det er forholdsvis simpelt at anvende og består af tre komponenter, afkastet af porteføljen, renten på en "risikofri" investering (fx en kort statsobligation) og endelig risikoen på porteføljens afkast. Hvis investor påtager sig en høj risiko, vil investor samtidig forvente et højt afkast. Omvendt vil en investor med en investering i en kort statsobligation, hvor der er lav risiko, forvente et lavt afkast. Sharpe ratio giver investor mulighed for at sammenligne forskellige investeringer med hinanden. Jo højere sharpe ratio, jo bedre har investeringen været. Sharpe ratio opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60-måneders periode.

Forenklet beregnes sharpe ratio som det historiske afkast minus den risikofrie rente (som en kort statsobligation vil give) divideret med risikoen (målt ved standardafvigelsen).

Volatilitet

Nøgletallet er en af flere metoder til at beregne risikoen ved en investering. Jo mere en investerings afkast svinger op og ned, jo højere er risikoen ved investeringen. Volatilitet kan fortolkes som den gennemsnitlige afvigelse fra det gennemsnitlige afkast af porteføljen. Ved en lav volatilitet vil afkastet i hver målt periode ligge tæt på det gennemsnitlige afkast og omvendt ved en høj volatilitet.

Tracking Error

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 udviklingen i benchmark-afkastet. Tallet måles kun for afdelinger, der har tilknyttet et benchmark, og som har eksisteret i mindst tre år.

Active Share

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

Risikoklasse

Dette tal er et udtryk for risikoen ved at investere i afdelingen. Skalaen går fra 1-7, hvor 1 er laveste risiko og 7 er højest.

Afrunding

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 matematisk 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

Årets honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Årets honorar for revision i 1.000 kr.	Årets honorar for andre ydelser i 1.000 kr.	Årets honorar i alt i 1.000 kr.
EY Godkendt Revisionspartnerselskab 2023	1.010	0	1.010
EY Godkendt Revisionspartnerselskab 2022	815	89	904

Skattemæssig behandling af udbytte

Afdeling	Udbytte i kr. pr. andel	Kapital- indkomst	Aktieind- komst	Selskabs- indkomst
Aktiebaserede afdelinger				
Bæredygtige Aktier KL A	2,00	-	2,00	2,00
Bæredygtige Aktier KL W	2,60	-	2,60	2,60
Bæredygtige Value Aktier KL A	1,80	-	1,80	1,80
Bæredygtige Value Aktier KL W	2,30	-	2,30	2,30
Mix Aktier KL A	2,30	-	2,30	2,30
Mix Aktier KL W	2,90	-	2,90	2,90
Mix Aktier KL KW	2,90	-	2,90	2,90
Danske Aktier KL A	10,80	-	10,80	10,80
Danske Aktier KL W	11,70	-	11,70	11,70
Danske Aktier KL KW	11,70	-	11,70	11,70
Globale Fokusaktier KL A	23,80	-	23,80	23,80
Globale Fokusaktier KL W	24,40	-	24,40	24,40
Value Aktier KL A	24,50	-	24,50	24,50
Value Aktier KL W	27,30	-	27,30	27,30
Value Emerging Markets KL A	0,00	-	0,00	0,00
Value Emerging Markets KL W	0,00	-	0,00	0,00
Value Europa KL A	2,60	-	2,60	2,60
Value Europa KL W	3,10	-	3,10	3,10
Obligationsbaserede afdelinger				
Bolig	0,00	0,00	-	0,00
Korte Obligationer KL A	0,00	0,00	-	0,00
Korte Obligationer KL W	0,00	0,00	-	0,00
Korte Obligationer KL KW	0,00	0,00	-	0,00
Lange Obligationer KL A	0,00	0,00	-	0,00
Lange Obligationer KL W	0,00	0,00	-	0,00
Lange Obligationer KL KW	0,00	0,00	-	0,00
Mellemlange Obligationer KL A	0,00	0,00	-	0,00
Mellemlange Obligationer KL W	0,00	0,00	-	0,00

Afdeling	Udbytte i kr. pr. andel	Kapital- indkomst	Aktieind- komst	Selskabs- indkomst
Nye Obligationsmarkeder KL A	0,00	0,00	-	0,00
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,00	0,00	-	0,00
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	4,10	4,10	-	4,10
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	4,40	4,40	-	4,40
Virksomhedsobligationer HY KL A	4,90	4,90	-	4,90
Virksomhedsobligationer HY KL W	5,30	5,30	-	5,30
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	0,00	0,00	-	0,00
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	0,00	0,00	-	0,00
Mix Rente KL A	0,00	0,00	-	0,00
Mix Rente KL W	0,00	0,00	-	0,00
Mix Rente KL KW	0,00	0,00	-	0,00
Indeksbaserede afdelinger				
INDEX Bæredygtige Japan KL	1,40	-	1,40	1,40
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	11,30	-	11,30	11,30
INDEX Emerging Markets KL	3,40	-	3,40	3,40
INDEX Europa Growth KL	5,80	-	5,80	5,80
INDEX Europa Small Cap KL	4,60	-	4,60	4,60
INDEX Europa Value KL	7,00	-	7,00	7,00
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	15,00	-	15,00	15,00
INDEX OMX C25 KL	22,30	-	22,30	22,30
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,00	0,00	-	0,00
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,00	0,00	-	0,00
INDEX USA Growth KL	3,60	-	3,60	3,60
INDEX USA Small Cap KL	3,40	-	3,40	3,40
INDEX USA Value KL	4,80	-	4,80	4,80
Blandede afdelinger				
Mix Maksimum Risiko KL A	2,40	-	2,40	2,40
Mix Maksimum Risiko KL W	2,90	-	2,90	2,90
Mix Maksimum Risiko KL KW	2,90	-	2,90	2,90
Mix Høj Risiko KL A	2,10	-	2,10	2,10
Mix Høj Risiko KL W	2,70	-	2,70	2,70
Mix Høj Risiko KL KW	2,70	-	2,70	2,70
Mix Lav Risiko KL A	0,60	0,60	-	0,60
Mix Lav Risiko KL W	0,80	0,80	-	0,80
Mix Lav Risiko KL KW	0,80	0,80	-	0,80
Mix Mellem Risiko KL A	1,20	1,20	-	1,20
Mix Mellem Risiko KL W	1,60	1,60	-	1,60
Mix Mellem Risiko KL KW	1,60	1,60	-	1,60

Afdeling	Udbytte i kr. pr. andel	Kapital- indkomst	Aktieind- komst	Selskabs- indkomst
Mix Minimum Risiko KL A	0,00	0,00	-	0,00
Mix Minimum Risiko KL W	0,00	0,00	-	0,00
Mix Minimum Risiko KL KW	0,00	0,00	-	0,00

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Korte Obligationer
 KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300ORNK1TZ41G2S43

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/>	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 74.74%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/>	med et socialt mål
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.59	84.15%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.52	90.25%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0		
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	9586.21 tCO ₂ e	81.59%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	19.19 tCO ₂ e/€M invested	81.59%	99.99 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	74.74%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	13.11%	81.17%		5.87%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.59	84.15%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.64	83.58%	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	9586.21 tCO2e	81.59%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	7898.98 tCO2e	80.41%	100.00 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	19.19 tCO2e/€M	81.59%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	16.14 tCO2e/€M	80.41%	100.00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	74.74%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	78.77%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	13.11%	81.17%		5.87%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.06%	79.55%		5.87%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, måltes jf. produktets definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål, reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning, bidrag til bæredygtig udvikling eller diversitet i ledelsen.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktiv dialog investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem aktiv dialog.

● **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 ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktiv dialog. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgik som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.87%	DK
2023-12-31	3.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.42%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.40%	DK
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2023	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	3.29%	DK
2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.91%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.59%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.52%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.19%	DK
2023-12-31	2.00% Kommunekredit 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.00%	DK
2023-12-31	4.21% DLR Kredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.82%	DK
2023-12-31	2.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.78%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.60%	DK
2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.59%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.59%	DK
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.51%	DK
2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	8.46%	DK
2022-12-31	2.93% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.23%	DK
2022-12-31	2.97% Realkredit Danmark A/S 2038	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.66%	DK
2022-12-31	2.96% Realkredit Danmark A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.34%	DK
2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.61%	DK

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

2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.45%	DK
2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.02%	DK
2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.83%	DK
2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.65%	DK
2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.37%	DK
2022-12-31	2.00% Kommunekredit 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.03%	DK
2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.91%	DK
2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.84%	DK
2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.80%	DK
2022-12-31	2.60% Jyske Realkredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.69%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.57%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst 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 74,74%

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 0,00%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 62,88%

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

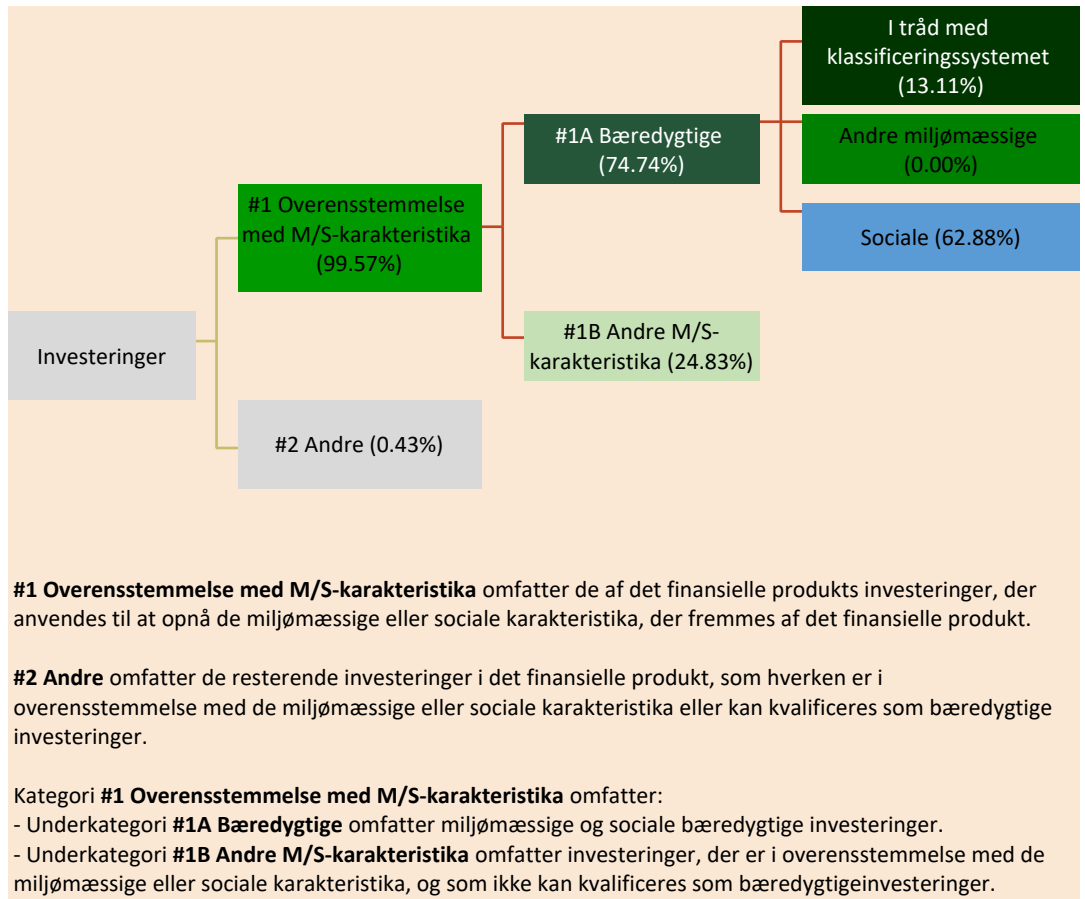
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.57%
#1A Bæredygtige	74.74%
#1B Andre M/S-karakteristika	24.83%
I tråd med klassificeringssystemet	13.11%
Andre miljømæssige	0.00%
Sociale	62.88%
#2 Andre	0.43%

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
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	88.67%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	7.60%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	3.29%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	87.32%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	10.66%



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

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

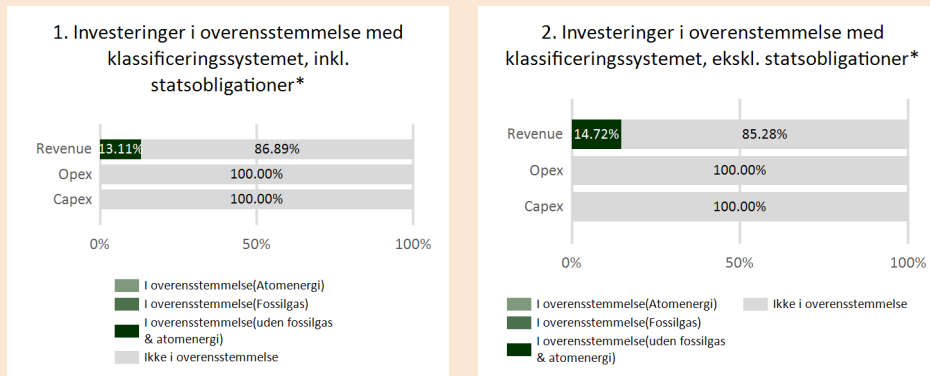
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 13.11%. 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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 13.11%
- 2022: 8.06%



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 0.00%. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 62.88%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata. I 2023 har møderne med udstederne i særdeleshed handlet om deres konkrete målsætninger for reduktion af det finansierede klimaaftryk. Dette er vigtigt for at sikre, at vi på tværs af investeringerne kommer i mål med vores egne målsætninger for investeringerne. Nykredit har ved flere konferencer i årets løb delt disse indsigter med såvel udstedere som investorer.



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: Mellemlange
 Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300FWKV0FK8IBXZ75

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> X Nej	
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/> X	Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 75.30%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> X	med et socialt mål
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.58	81.65%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.61	95.27%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0		
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	11248.43 tCO ₂ e	79.55%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	13.19 tCO ₂ e/€M invested	79.55%	99.99 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	75.30%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	12.63%	79.27%		6.18%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.58	81.65%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.66	81.15%	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	11248.43 tCO ₂ e	79.55%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	12230.09 tCO ₂ e	78.91%	100.00 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	13.19 tCO ₂ e/€M	79.55%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	15.22 tCO ₂ e/€M	78.91%	100.00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	75.30%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	75.68%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	12.63%	79.27%		6.18%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.51%	78.12%		6.18%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, måltes jf. produktets definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål, reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning, bidrag til bæredygtig udvikling eller diversitet i ledelsen.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktiv dialog investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem aktiv dialog.

● **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 ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktiv dialog. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgik som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5.15%	DK
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.34%	DK
2023-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.33%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.25%	DK
2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.98%	DK
2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.52%	DK
2023-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	DK
2023-12-31	4.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.20%	DK
2023-12-31	4.03% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.08%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.07%	DK
2023-12-31	2.00% Kommunekredit 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.00%	DK
2023-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.99%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	DK
2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.91%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.83%	DK
2022-12-31	2.47% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.76%	DK
2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.48%	DK
2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.15%	DK
2022-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.64%	DK

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

2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.53%	DK
2022-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.41%	DK
2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.08%	DK
2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.94%	DK
2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.89%	DK
2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.60%	DK
2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.42%	DK
2022-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.34%	DK
2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.14%	DK
2022-12-31	2.00% Kommunekredit 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.11%	DK
2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.03%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.71%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst 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 75,30%

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 0,00%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 63,40%

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

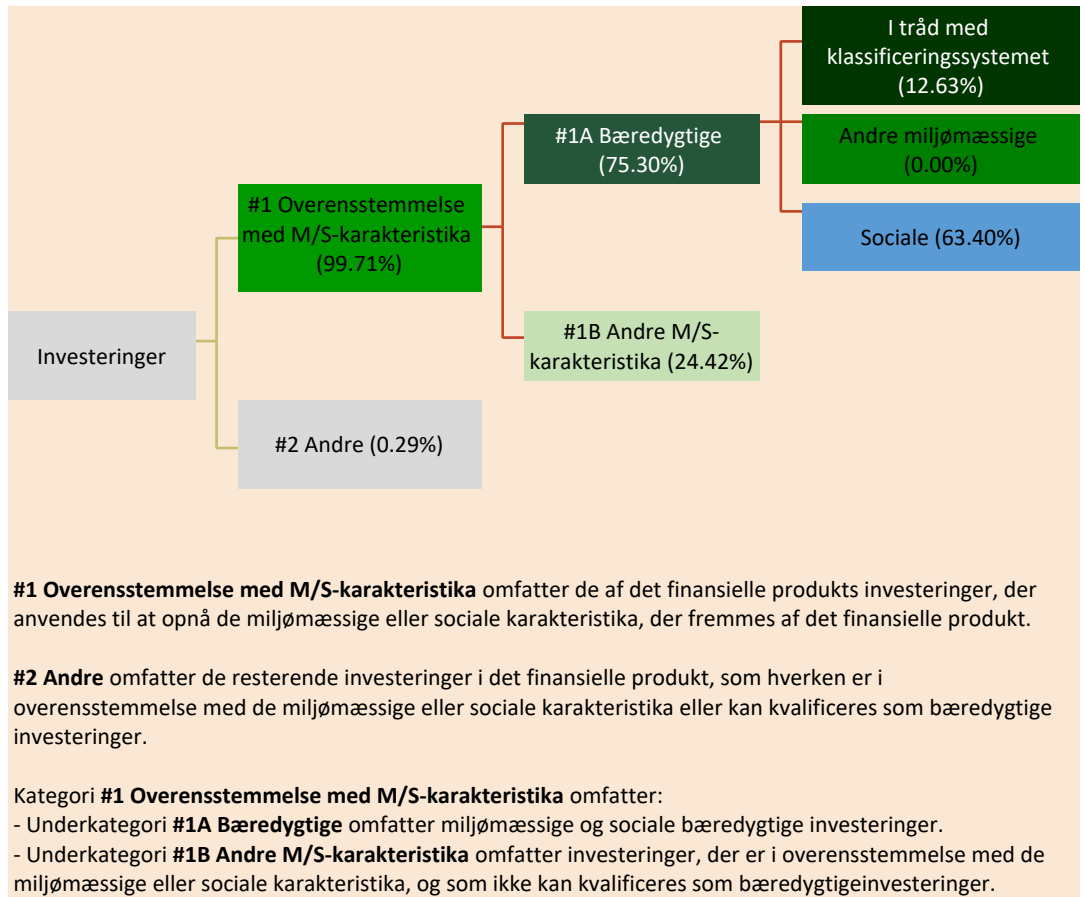
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.71%
#1A Bæredygtige	75.30%
#1B Andre M/S-karakteristika	24.42%
I tråd med klassificeringssystemet	12.63%
Andre miljømæssige	0.00%
Sociale	63.40%
#2 Andre	0.29%

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
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	85.35%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	14.24%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.12%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	85.10%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	13.29%



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

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.

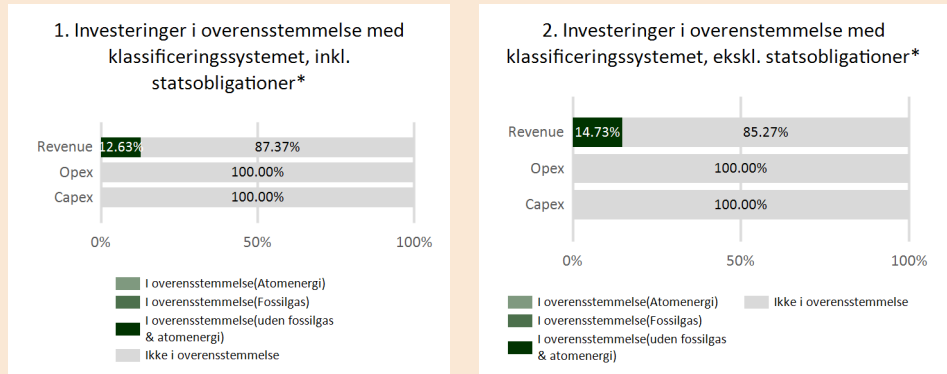
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 12.63%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

Ja:
 Inden for fossilgas
 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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 12.63%
- 2022: 8.51%



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 0.00%. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 63.40%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamentet til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata. I 2023 har møderne med udstederne i særdeleshed handlet om deres konkrete målsætninger for reduktion af det finansierede klimaaftryk. Dette er vigtigt for at sikre, at vi på tværs af investeringerne kommer i mål med vores egne målsætninger for investeringerne. Nykredit har ved flere konferencer i årets løb delt disse indsigter med såvel udstedere som investorer.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Lange Obligationer
 KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300GQA2PETJ4XXP57

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/>	Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 68.56%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/>	med et socialt mål
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.51	72.16%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.65	97.98%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0		
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	5136.35 tCO ₂ e	71.82%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	12.69 tCO ₂ e/€M invested	71.82%	99.99 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	68.56%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.98%	71.41%		4.89%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.51	72.16%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.53	72.92%	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	5136.35 tCO2e	71.82%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	4686.80 tCO2e	72.54%	100.00 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	12.69 tCO2e/€M	71.82%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	15.81 tCO2e/€M	72.54%	100.00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	68.56%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	67.85%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.98%	71.41%		4.89%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.68%	71.27%		4.89%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, måltes jf. produktets definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål, reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning, bidrag til bæredygtig udvikling eller diversitet i ledelsen.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktiv dialog investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem aktiv dialog.

● **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 ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktiv dialog. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgik som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	14.84%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.09%	DK
2023-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.50%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.09%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	DK
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.83%	DK
2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.08%	DK
2023-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.07%	DK
2023-12-31	5.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.96%	DK
2023-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.89%	DK
2023-12-31	0.50% Nykredit Realkredit AS 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.83%	DK
2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.79%	DK
2023-12-31	3.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.74%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.74%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.60%	DK
2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	16.17%	DK
2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.53%	DK
2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.24%	DK
2022-12-31	4.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.22%	DK
2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.00%	DK

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	2022-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.96%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.89%	DK
	2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.75%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.55%	DK
	2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.48%	DK
	2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.40%	DK
	2022-12-31	3.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.40%	DK
	2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.33%	DK
	2022-12-31	0.50% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.01%	DK
	2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.94%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.59%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst 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 68,56%

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 0,00%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 58,15%

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

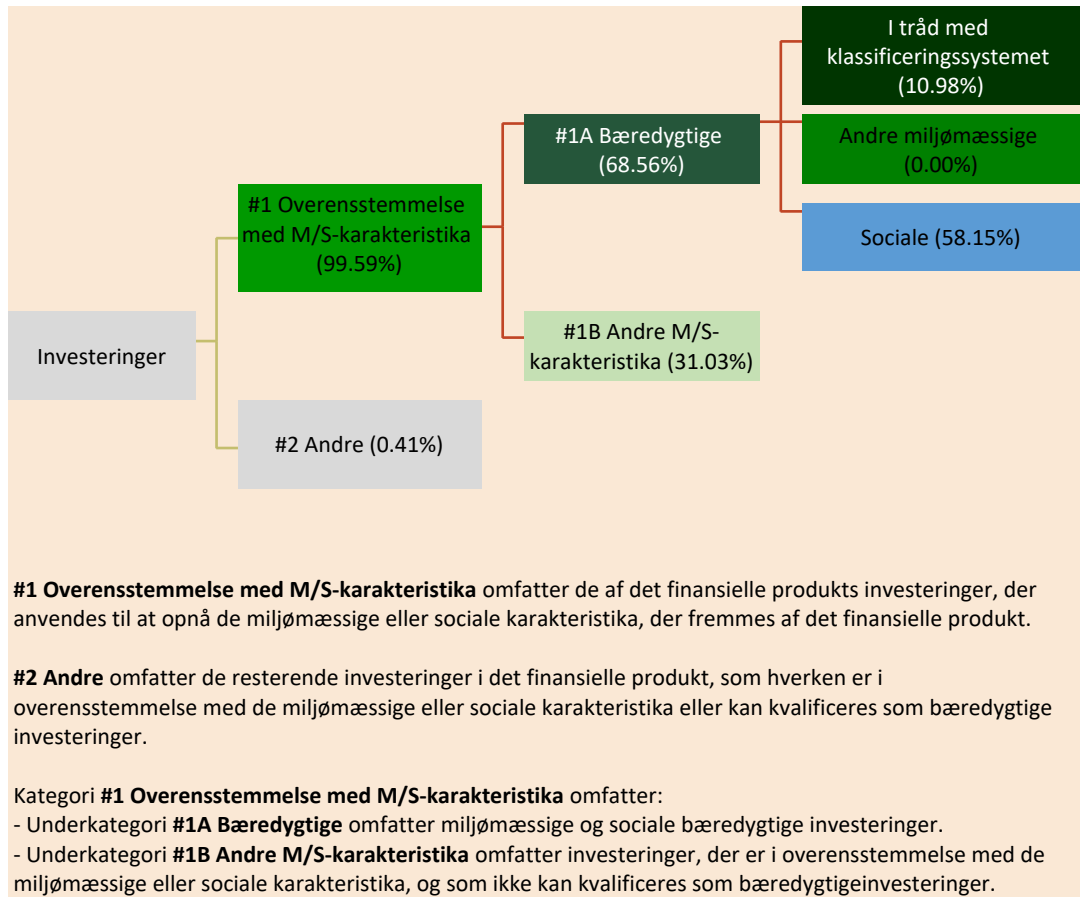
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.59%
#1A Bæredygtige	68.56%
#1B Andre M/S-karakteristika	31.03%
I tråd med klassificeringssystemet	10.98%
Andre miljømæssige	0.00%
Sociale	58.15%
#2 Andre	0.41%

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
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	73.13%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	26.45%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	73.15%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	24.89%



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

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.

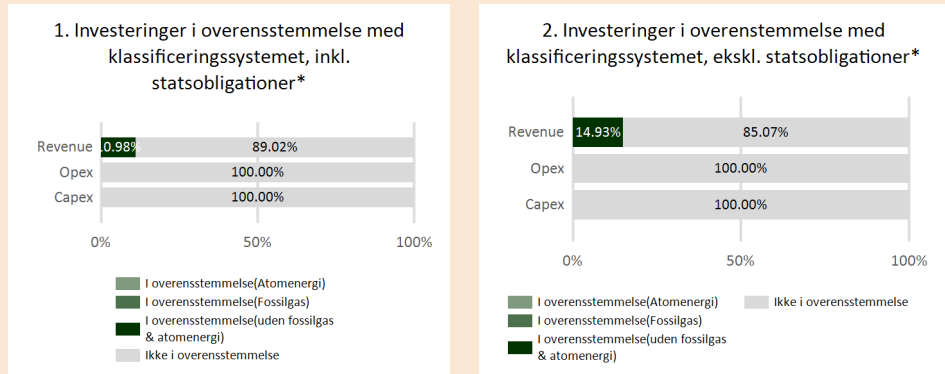
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 10.98%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 10.98%
- 2022: 7.68%



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 0.00%. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 58.15%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata. I 2023 har møderne med udstederne i særdeleshed handlet om deres konkrete målsætninger for reduktion af det finansierede klimaaftryk. Dette er vigtigt for at sikre, at vi på tværs af investeringerne kommer i mål med vores egne målsætninger for investeringerne. Nykredit har ved flere konferencer i årets løb delt disse indsigter med såvel udstedere som investorer.



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: Nye Obligationsmarkeder KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493005Q5DXKMOD14F93

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion og udvælgelse af investeringer. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.27	14.62%		-0.25	10.19%	
2023-12-31	GHG intensity of investee countries	936.89 tCO2e/€M GDP	75.30%		1210.06 tCO2e/€M GDP	81.43%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	206.74 tCO2e/€M invested	5.87%	98.93 %	124.94 tCO2e/€M invested	0.35%	99.66%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	0.07%	12.51%		0.34%	13.34%	

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Der blev udført due diligence på alle datakilder. Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	GHG intensity of investee countries	936.89 tCO2e/€M GDP	75.30%		1210.06 tCO2e/€M GDP	81.43%	
2022-12-31	GHG intensity of investee countries	950.71 tCO2e/€M GDP	70.51%		1050.73 tCO2e/€M GDP	75.94%	

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Der blev udført due diligence på alle datakilder. Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

● **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 korruption 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	5.10% Qatar Government International Bond 2048	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.00%	QA
2023-12-31	7.23% SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.81%	AZ
2023-12-31	3.00% United States Treasury Note/Bond 2049	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.66%	US
2023-12-31	4.80% Vietnam Government International Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.47%	VN
2023-12-31	4.23% Sharjah Sukuk Program Ltd 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.39%	AE
2023-12-31	3.70% Corp Nacional del Cobre de Chile 2050	RÅSTOFINDVINDING	1.30%	CL

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

2023-12-31	6.63% Romanian Government International Bond 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.29%	RO
2023-12-31	7.63% Nigeria Government International Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.29%	NG
2023-12-31	3.38% United States Treasury Note/Bond 2042	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.24%	US
2023-12-31	0.00% United States Treasury Bill 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.23%	US
2023-12-31	4.00% Georgian Railway JSC 2028	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	1.20%	GE
2023-12-31	5.00% Philippine Government International Bond 2037	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.14%	PH
2023-12-31	3.88% United States Treasury Note/Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.04%	US
2023-12-31	3.25% Colombia Government International Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.03%	CO
2023-12-31	6.84% Petroleos Mexicanos 2030	RÅSTOFINDVINDING	1.02%	MX
2022-12-31	5.10% Qatar Government International Bond 2048	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.06%	QA
2022-12-31	3.38% United States Treasury Note/Bond 2042	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	2.04%	US
2022-12-31	3.00% United States Treasury Note/Bond 2049	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.77%	US
2022-12-31	4.40% 1MDB Global Investments Ltd 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.75%	VG
2022-12-31	4.80% Vietnam Government International Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.57%	VN
2022-12-31	4.23% Sharjah Sukuk Program Ltd 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.49%	KY
2022-12-31	3.70% Corp Nacional del Cobre de Chile 2050	RÅSTOFINDVINDING	1.42%	CL
2022-12-31	6.75% Petroleos Mexicanos 2047	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.38%	MX
2022-12-31	8.70% Egypt Government International Bond 2049	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.31%	EG

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

2022-12-31	5.63% Pertamina Persero PT 2043	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.31%	ID
2022-12-31	2.25% Saudi Arabian Oil Co 2030	RÅSTOFINDVINDING	1.28%	SA
2022-12-31	7.63% Nigeria Government International Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.27%	NG
2022-12-31	4.00% Georgian Railway JSC 2028	TRANSPORT OG GODSHÅNDBEREGNING	1.25%	GE
2022-12-31	5.00% Philippine Government International Bond 2037	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	1.16%	PH
2022-12-31	5.95% Petroleos Mexicanos 2031	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.06%	MX



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 96.55%.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst 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 minimumsandelene for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	96.55%
#2 Andre	3.45%

Aktivallokering

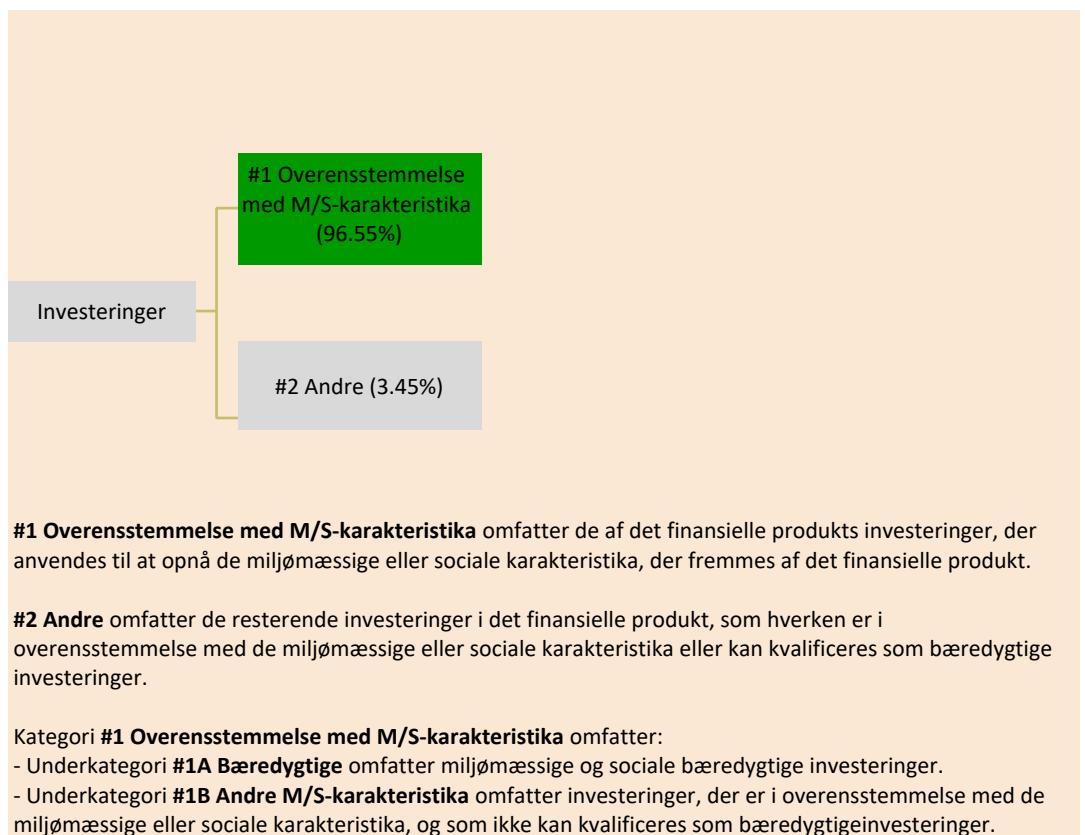
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	74.28%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.91%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	5.78%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	2.61%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	2.10%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.55%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1.36%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.43%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.07%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.07%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	59.54%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.36%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	5.36%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	4.37%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.19%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalm	1.83%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	1.25%



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

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

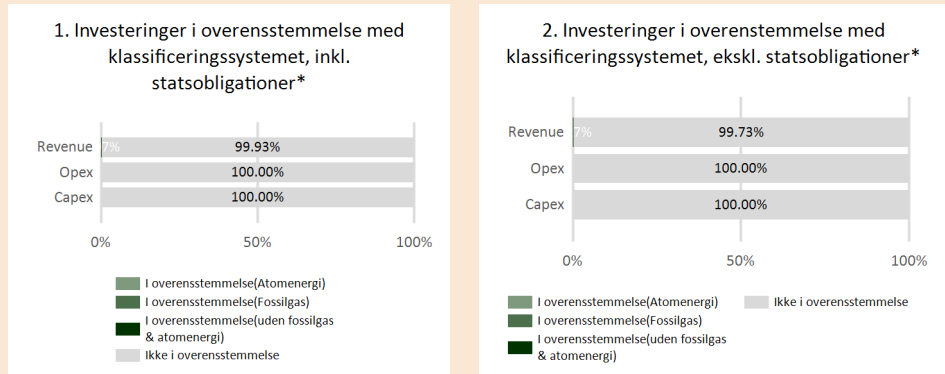
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 0.07%. 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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 0.07%
- 2022: 0.13%



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. Det skete gennem eksklusion og udvælgelse af investeringer. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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. Listen over ikke omstillingsparate udstedere med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493008EFLMY07HKW309

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/>	Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 75.30%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/>	med et socialt mål
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaafttryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaafttrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet frasolgte i årets løb de eventuelle investeringer, der viste sig ikke at kunne leve op til kriterierne for bæredygtig investering for at sikre, at produktet nåede sin målsætning for bæredygtige investeringer. Frasalg skete som del af den løbende porteføljeforvaltning og under hensyntagen til markedslivviditet for de relevante udstedelser.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.39	83.94%		0.35	95.51%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.43	83.71%		7.45	95.39%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	20.38 tCO ₂ e/€M invested	68.42%	40.91 %	44.16 tCO ₂ e/€M invested	92.48%	16.81%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	20.38 tCO ₂ e/€M invested	68.42%	40.91 %	44.16 tCO ₂ e/€M invested	92.48%	16.81%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	60.70 tCO ₂ e/€M sales	83.77%	28.83 %	76.26 tCO ₂ e/€M sales	96.67%	16.81%
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3554.24 tCO ₂ e	68.42%	40.91 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	75.30%			70.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.30%	82.57%		2.67%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2023:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.39	83.94%		0.35	95.51%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.42	95.07%		0.11	93.46%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	20.38 tCO ₂ e/€M invested	68.42%	40.91 %	44.16 tCO ₂ e/€M invested	92.48%	16.81%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	17.11 tCO ₂ e/€M invested	82.93%	29.93 %	89.29 tCO ₂ e/€M invested	84.05%	23.63%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	60.70 tCO ₂ e/€M sales	83.77%	28.83 %	76.26 tCO ₂ e/€M sales	96.67%	16.81%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	77.68 tCO ₂ e/€M sales	95.39%	22.69 %	151.11 tCO ₂ e/€M sales	94.68%	17.16%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3554.24 tCO ₂ e	68.42%	40.91 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2883.30 tCO ₂ e	82.93%	29.93 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	75.30%			70.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	81.03%			70.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.30%	82.57%		2.67%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.11%	90.50%		2.67%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested
- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, måltes jf. produktets definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål, reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning, bidrag til bæredygtig udvikling eller diversitet i ledelsen.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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 ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgik som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.93%	NL
2023-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.49%	FR
2023-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.18%	FR

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

2023-12-31	4.38% Telefonica Europe BV	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.15%	ES
2023-12-31	0.38% Metropolitan Life Global Funding I 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.12%	US
2023-12-31	2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.04%	FR
2023-12-31	4.60% Assicurazioni Generali SpA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.95%	IT
2023-12-31	0.38% DSV A/S 2027	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	0.84%	DK
2023-12-31	6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.82%	IT
2023-12-31	1.75% DSV A/S 2024	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	0.79%	DK
2023-12-31	1.25% Jyske Bank A/S 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.78%	DK
2023-12-31	4.50% NN Group NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.73%	NL
2023-12-31	4.75% Sydbank AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.70%	DK
2023-12-31	5.25% Orsted AS 3022	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.70%	DK
2023-12-31	2.20% General Motors Financial Co Inc 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.69%	US
2022-12-31	3.00% Aktia Livforsikring Ab 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.71%	FI
2022-12-31	3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.52%	FR
2022-12-31	3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.42%	NL
2022-12-31	4.38% Telefonica Europe BV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.18%	NL
2022-12-31	6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.18%	IT
2022-12-31	0.38% DSV A/S 2027	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	1.15%	DK
2022-12-31	0.38% Metropolitan Life Global Funding I 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.15%	US
2022-12-31	1.25% Syngenta Finance NV 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.12%	NL
2022-12-31	1.63% BPCE SA 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.10%	FR
2022-12-31	1.00% Wells Fargo & Co 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.05%	US
2022-12-31	1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.01%	FR
2022-12-31	3.12% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.93%	DK
2022-12-31	0.50% Thermo Fisher Scientific Inc 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.92%	US
2022-12-31	1.25% Jyske Bank A/S 2031	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.88%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde**

2022-12-31

2.38% Orange SA

INFORMATION OG
KOMMUNIKATION

0.86% FR



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.37%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst 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 75,30%

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 38,97%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 30,98%

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".

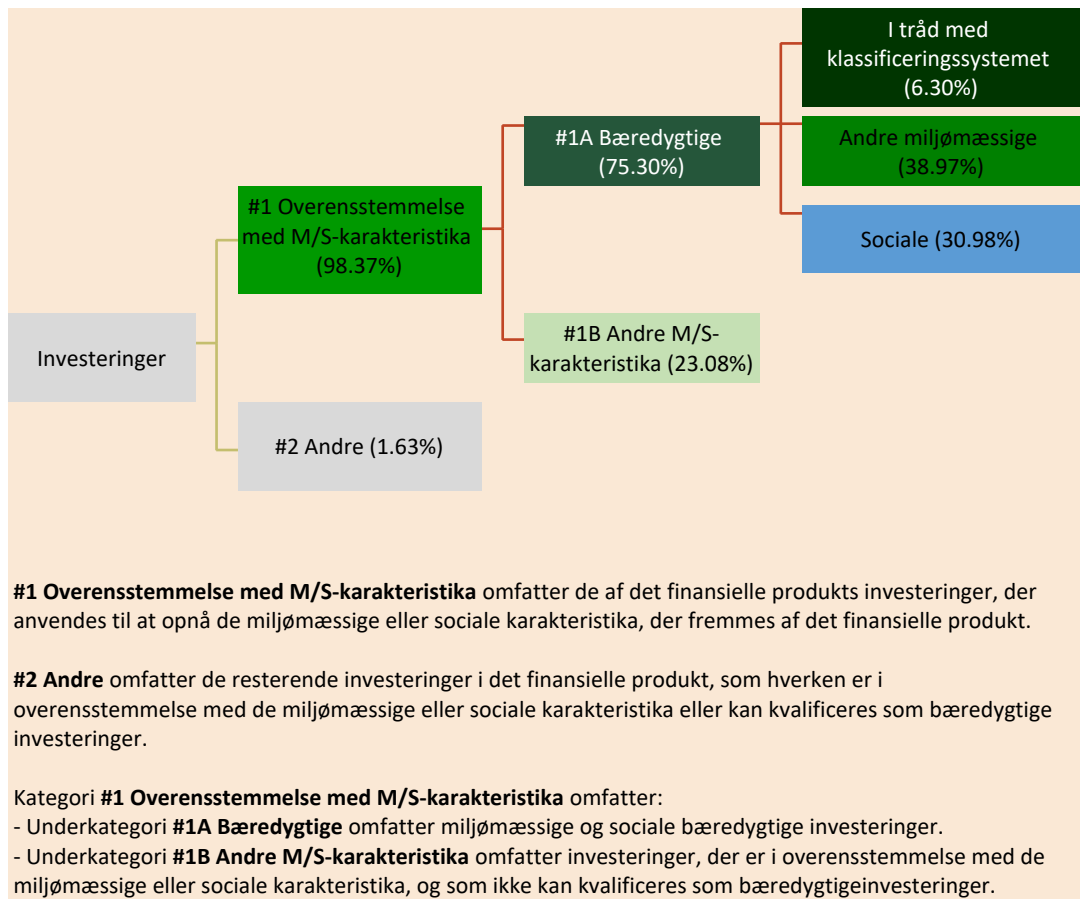
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.37%
#1A Bæredygtige	75.30%
#1B Andre M/S-karakteristika	23.08%
I tråd med klassificeringssystemet	6.30%
Andre miljømæssige	38.97%
Sociale	30.98%
#2 Andre	1.63%

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
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	54.68%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.47%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.04%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5.59%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	5.19%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	3.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.04%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	1.76%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.40%

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	0.99%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	46.77%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.68%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	6.42%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.37%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.06%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	2.79%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.33%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	2.15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	1.75%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	1.50%



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

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

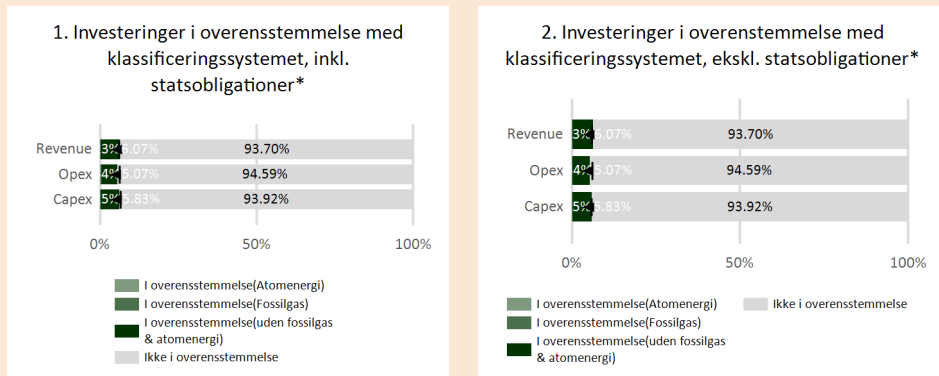
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6.30%. 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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 6.30%
- 2022: 4.11%



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 38.97%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 30.98%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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. Listen over ikke omstillingsparate udstedere med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

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

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

Produktet har ICE BofAML Euro Corporate Paris-Aligned 3Y IR Duration Index som referencebenchmark og ICE BofAML Euro Corporate Index som det brede markedsindeks. Benchmarket er konstrueret i henhold til EU's benchmarkforordning, og derfor opdateres benchmarket løbende i henhold til denne. De miljømæssige og sociale karakteristika udover klima kontrolleres løbende gennem separate processer, så produktet lever op til disse.

● *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 er ikke begrænset til indeksmetoden, men produktets klimaaftryk måles og sammenlignes med indekset.

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	20.38 tCO ₂ e/€M invested	68.42%	40.91%	44.16 tCO ₂ e/€M invested	92.48%	16.81%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	20.38 tCO ₂ e/€M invested	68.42%	40.91%	79.28 tCO ₂ e/€M invested	80.38%	26.64%

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Bolig

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 5493006ZVZDGCXMIJF43

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål :	<input checked="" type="checkbox"/>	Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 72.09%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/>	med et socialt mål
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.50	77.26%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.60	96.85%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0		
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	251.36 tCO ₂ e	76.96%	100.00 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	14.33 tCO ₂ e/€M invested	76.96%	100.00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	72.09%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	12.60%	75.70%		6.49%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.50	77.26%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.53	78.73%	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	251.36 tCO2e	76.96%	100.00 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	254.01 tCO2e	78.59%	100.00 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	14.33 tCO2e/€M	76.96%	100.00 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	15.46 tCO2e/€M	78.59%	100.00 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	72.09%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	73.07%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	12.60%	75.70%		6.49%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.77%	76.94%		6.49%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, måltes jf. produktets definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål, reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning, bidrag til bæredygtig udvikling eller diversitet i ledelsen.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktiv dialog investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem aktiv dialog.

● **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 ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktiv dialog. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgik som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5.64%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.45%	DK
2023-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.15%	DK
2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.91%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.63%	DK
2023-12-31	2.25% Denmark Government Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.51%	DK
2023-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.42%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.33%	DK
2023-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.10%	DK
2023-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.04%	DK
2023-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.01%	DK
2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.90%	DK
2023-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.89%	DK
2023-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.57%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.43%	DK
2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	6.44%	DK
2022-12-31	0.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.66%	DK
2022-12-31	2.38% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.86%	DK
2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.74%	DK
2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.66%	DK

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

2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.10%	DK
2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.82%	DK
2022-12-31	0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.69%	DK
2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.64%	DK
2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.31%	DK
2022-12-31	5.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.26%	DK
2022-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	3.20%	DK
2022-12-31	2.97% Realkredit Danmark A/S 2038	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.15%	DK
2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.06%	DK
2022-12-31	1.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.74%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst 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 72,09%

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 0,00%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 60,20%

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	98.74%
#1A Bæredygtige	72.09%
#1B Andre M/S-karakteristika	26.64%
I tråd med klassificeringssystemet	12.60%
Andre miljømæssige	0.00%
Sociale	60.20%
#2 Andre	1.26%

Aktivallokering

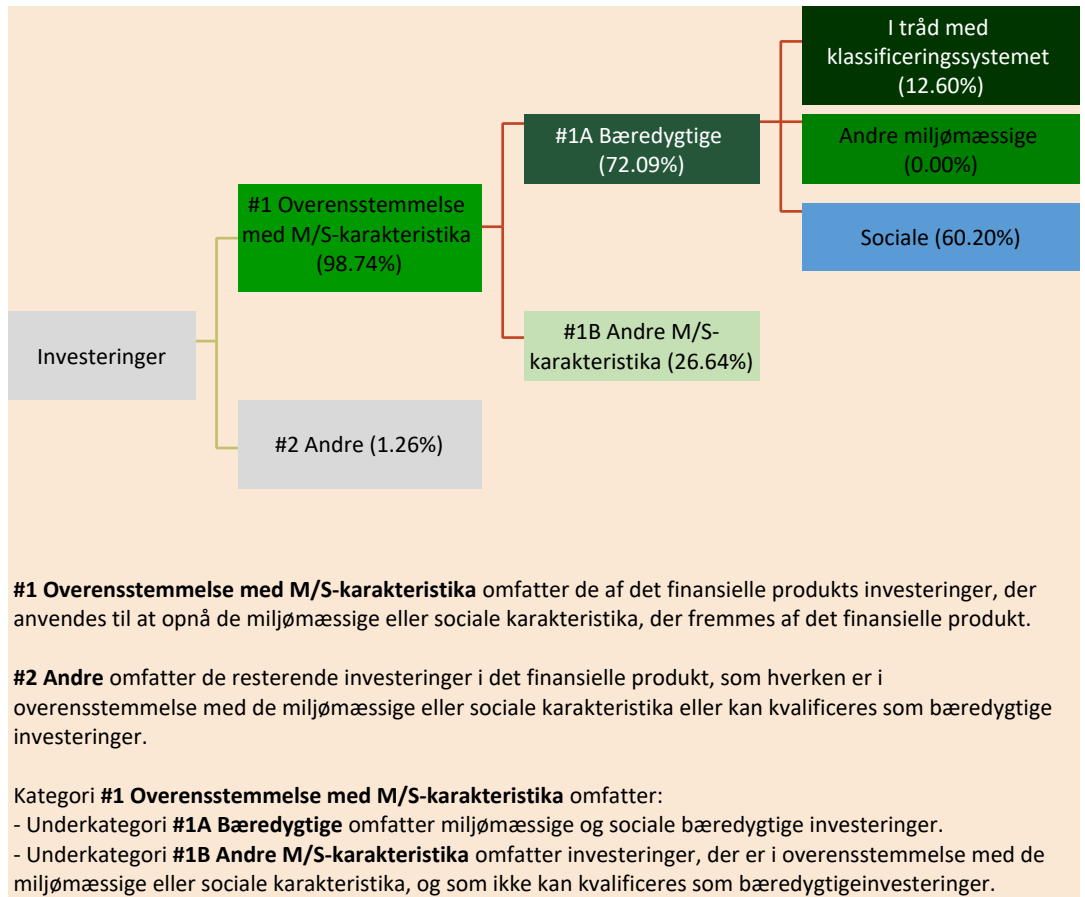
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	79.11%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	19.63%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	80.60%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	17.97%



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

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.

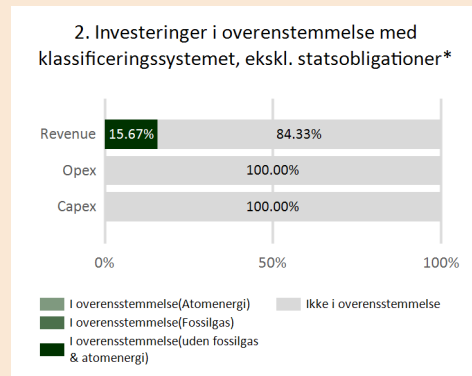
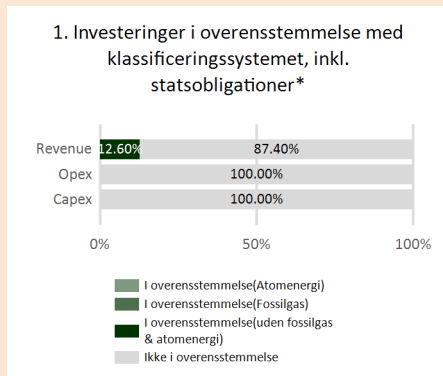
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 12.60%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 12.60%
- 2022: 8.77%



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 0.00%. Produktet nåede ikke sin minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 60.20%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata. I 2023 har møderne med udstederne i særdeleshed handlet om deres konkrete målsætninger for reduktion af det finansierede klimaaftryk. Dette er vigtigt for at sikre, at vi på tværs af investeringerne kommer i mål med vores egne målsætninger for investeringerne. Nykredit har ved flere konferencer i årets løb delt disse indsigter med såvel udstedere som investorer.



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 Stabile
 Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 5493000FGMQ1V51C6W80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaafttryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.58	81.32%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.56	97.60%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0		
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	6026.07 tCO2e	80.69%	99.99 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	15.64 tCO2e/€M	80.69%	99.99 %
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	13.27%	80.22%	

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom myndigheder, medier og interesseorganisationer. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.58	81.32%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.62	81.28%	
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	6026.07 tCO2e	80.69%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions	4811.45 tCO2e	79.69%	98.82 %
2023-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	15.64 tCO2e/€M	80.69%	99.99 %
2022-12-31	Scope 1,2 and 3 GHG emissions per million euro invested	14.75 tCO2e/€M	79.69%	98.82 %
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	13.27%	80.22%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.24%	78.43%	

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom myndigheder, medier og interesseorganisationer. For realkreditudstedelser indsamlede Nykredit selv data. Identifikationen skete ud fra taksonomien for boliger, herunder især energimærkningen. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

● **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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	8.97%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.59%	DK
2023-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	5.52%	DK
2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.29%	DK
2023-12-31	4.03% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.16%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	DK
2023-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.91%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.59%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.46%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.31%	DK
2023-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.29%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.98%	DK
2023-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.85%	DK
2023-12-31	5.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.82%	DK
2022-12-31	1.50% Denmark Government Bond 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	7.98%	DK
2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.05%	DK
2022-12-31	0.00% Denmark Government Bond 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	6.27%	DK
2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.00%	DK
2022-12-31	3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.91%	DK

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

2022-12-31	1.75% Danmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	4.39%	DK
2022-12-31	3.08% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.11%	DK
2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.38%	DK
2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.11%	DK
2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.00%	DK
2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.69%	DK
2022-12-31	1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.65%	DK
2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.27%	DK
2022-12-31	2.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.18%	DK
2022-12-31	1.00% Jyske Realkredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.10%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.52%.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst 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.

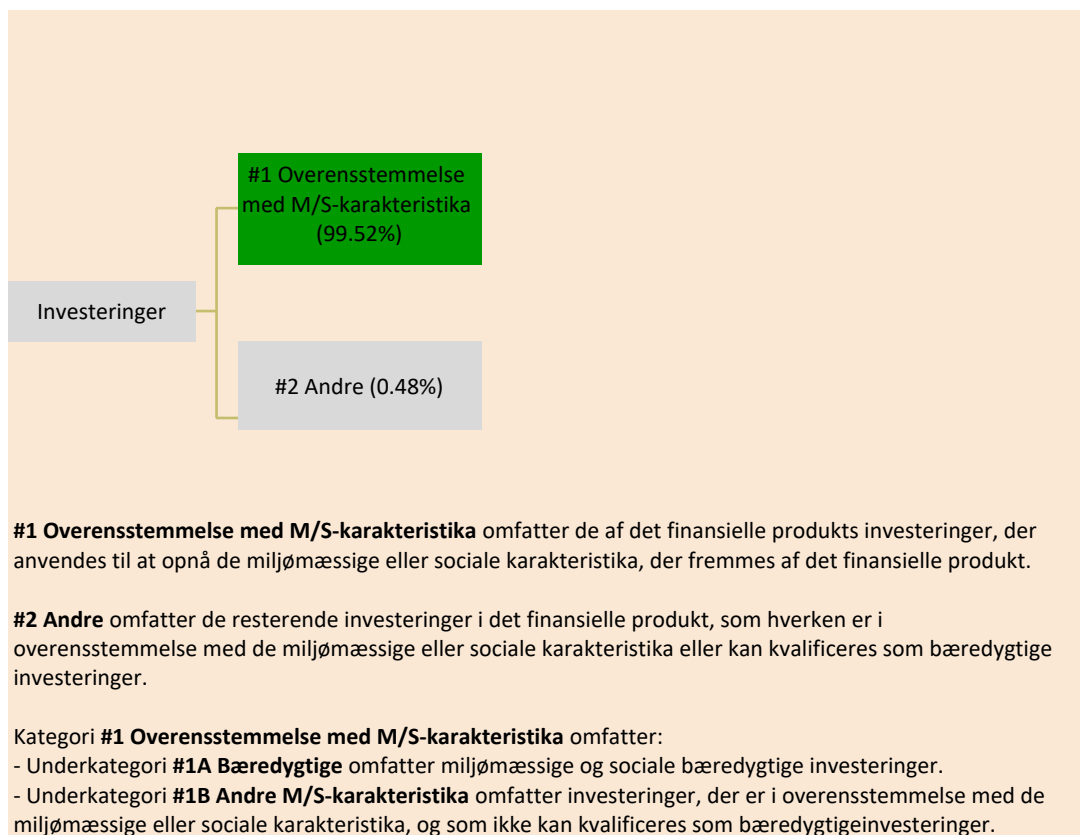
Produktet har ikke minimumsandelene for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.52%
#2 Andre	0.48%

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
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	83.15%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	16.29%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.09%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	80.01%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	18.64%



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

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.

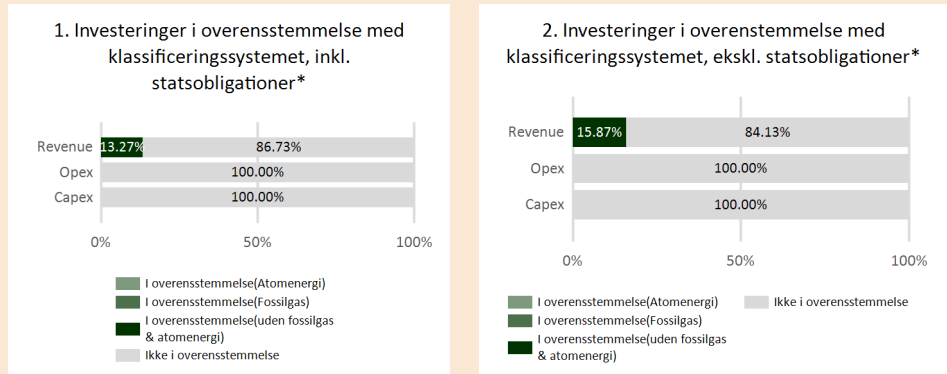
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 13.27%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 13.27%
- 2022: 8.24%



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vi er løbende i dialog med de enkelte udstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenter til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata. I 2023 har møderne med udstederne i særdeleshed handlet om deres konkrete målsætninger for reduktion af det finansierede klimaaftryk. Dette er vigtigt for at sikre, at vi på tværs af investeringerne kommer i mål med vores egne målsætninger for investeringerne. Nykredit har ved flere konferencer i årets løb delt disse indsigter med såvel udstedere som investorer.



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:
 Virksomhedsobligationer HY Kort
 KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300EJ1GEIDIMRWQ31

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> X Nej	
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/> X	Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 31.48%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> X	med et socialt mål
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel blev delvist opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer lå over minimumsandelen mens produktets investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå under minimumsandelen.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.06	71.70%		-0.07	77.45%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	5.35	71.59%		5.17	77.36%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	137.64 tCO ₂ e/€M invested	69.09%	52.00 %	191.87 tCO ₂ e/€M invested	71.02%	49.72%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	238.42 tCO ₂ e/€M sales	75.66%	48.35 %	378.34 tCO ₂ e/€M sales	79.37%	49.72%
2023-12-31	Share of sustainable investments	31.48%			38.91%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.50%	71.88%		2.74%	79.87%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	2					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	19532.87 tCO ₂ e	69.09%	52.00 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	116.65 tCO ₂ e/€M sales	69.09%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	31.48%			20.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.50%	71.88%		2.95%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.06	71.70%		-0.07	77.45%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.10	76.03%		-0.12	79.59%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	137.64 tCO2e/€M invested	69.09%	52.00 %	191.87 tCO2e/€M invested	71.02%	49.72%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	144.53 tCO2e/€M invested	70.63%	61.38 %	189.55 tCO2e/€M invested	73.32%	52.98%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	238.42 tCO2e/€M sales	75.66%	48.35 %	378.34 tCO2e/€M sales	79.37%	49.72%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	374.16 tCO2e/€M sales	80.27%	56.34 %	391.05 tCO2e/€M sales	80.70%	48.53%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.50%	71.88%		2.74%	79.87%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.29%	72.95%		3.05%	82.30%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	19532.87 tCO2e	69.09%	52.00 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	20404.93 tCO2e	70.63%	61.38 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	31.48%			20.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	28.82%			20.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.50%	71.88%		2.95%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.29%	72.95%		2.95%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, måltes jf. produktets definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål, reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning, bidrag til bæredygtig udvikling eller diversitet i ledelsen.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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 ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgik som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	7.38% PRA Group Inc 2025	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.67%	US
2023-12-31	4.54% Ford Motor Credit Co LLC 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.66%	US
2023-12-31	3.63% James Hardie International Finance DAC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.64%	US
2023-12-31	6.25% Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.50%	US
2023-12-31	7.38% NMI Holdings Inc 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.48%	US
2023-12-31	5.00% Endeavour Mining PLC 2026	RÅSTOFINDVINDING	1.39%	BF
2023-12-31	5.63% Hess Midstream Operations LP 2026	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	1.36%	US
2023-12-31	3.63% Darling Global Finance BV 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.34%	NL
2023-12-31	4.00% Stillwater Mining Co 2026	RÅSTOFINDVINDING	1.28%	ZA
2023-12-31	8.13% Mineral Resources Ltd 2027	RÅSTOFINDVINDING	1.27%	AU
2023-12-31	3.75% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.23%	IL
2023-12-31	11.59% Esmaeilzadeh Holding AB 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.22%	SE
2023-12-31	10.47% KRUK SA 2028	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.20%	PL
2023-12-31	10.82% B2 Impact ASA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.20%	NO

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

2023-12-31	2.75% ZF Finance GmbH 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.16%	DE
2022-12-31	7.38% PRA Group Inc 2025	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.72%	US
2022-12-31	3.63% Darling Global Finance BV 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.67%	NL
2022-12-31	4.54% Ford Motor Credit Co LLC 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.64%	US
2022-12-31	7.75% SGL International A/S 2025	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	1.58%	DK
2022-12-31	6.25% Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.57%	US
2022-12-31	3.63% James Hardie International Finance DAC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.55%	IE
2022-12-31	7.38% NMI Holdings Inc 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.52%	US
2022-12-31	7.25% International Petroleum Corp 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.50%	CA
2022-12-31	2.75% ZF Finance GmbH 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.40%	DE
2022-12-31	8.13% Mineral Resources Ltd 2027	RÅSTOFINDVINDING	1.39%	AU
2022-12-31	5.63% Hess Midstream Operations LP 2026	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	1.39%	US
2022-12-31	5.00% Endeavour Mining PLC 2026	RÅSTOFINDVINDING	1.32%	GB
2022-12-31	13.88% Vedanta Resources Finance II PLC 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.28%	GB
2022-12-31	4.00% Stillwater Mining Co 2026	RÅSTOFINDVINDING	1.27%	US
2022-12-31	7.75% Garfunkelux Holdco 3 SA 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.27%	LU



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 96.21%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst 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 31,48%

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 14,06%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 15,19%

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	96.21%
#1A Bæredygtige	31.48%
#1B Andre M/S-karakteristika	64.73%
I tråd med klassificeringssystemet	2.50%
Andre miljømæssige	14.06%
Sociale	15.19%
#2 Andre	3.79%

Aktivallokering

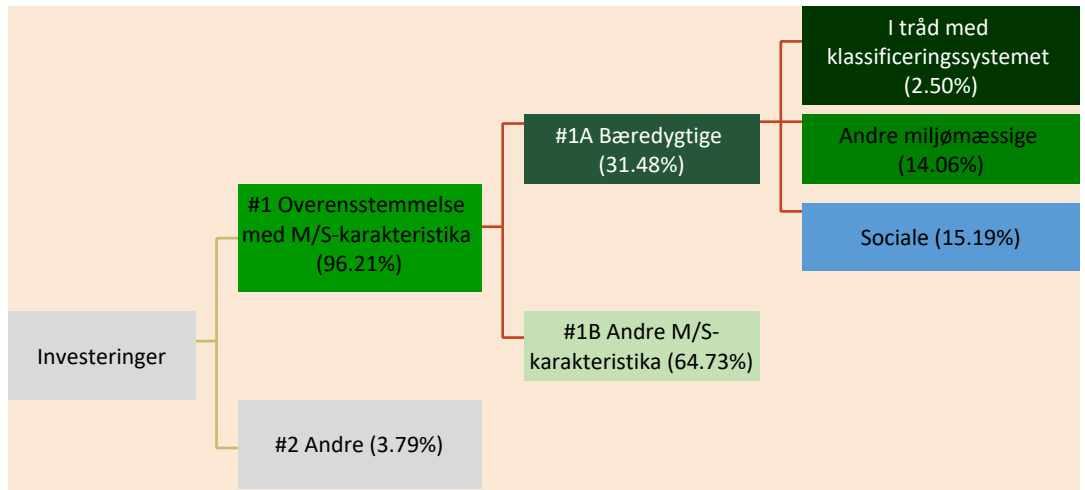
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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.



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

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

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

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

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	28.27%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	7.03%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	6.40%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	5.41%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.14%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	3.15%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.61%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.50%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.45%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	2.42%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	24.61%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	5.65%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3.41%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	3.38%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.91%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2.67%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.52%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.18%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	2.14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.04%



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

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

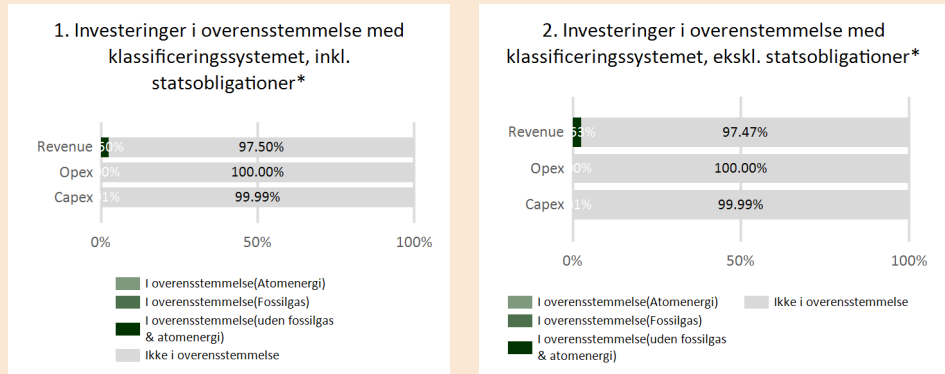
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 2.50%. 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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 2.50%
- 2022: 3.29%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 14.06%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 15.19%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- MTN Group Ltd
- Teva Pharmaceutical Industries Ltd

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate udstedere med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling.



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:
 Virksomhedsobligationer HY KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300G7EQYHWGA5HW60

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> X Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 34.08%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel blev delvist opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer lå over minimumsandelen mens produktets investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå under minimumsandelen.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.08	70.72%		-0.14	75.17%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	5.45	69.90%		5.25	74.98%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	141.82 tCO ₂ e/€M invested	66.84%	56.12 %	188.04 tCO ₂ e/€M invested	68.31%	53.59%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	258.06 tCO ₂ e/€M sales	73.44%	52.50 %	408.53 tCO ₂ e/€M sales	76.79%	53.59%
2023-12-31	Share of sustainable investments	34.08%			38.45%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.40%	69.97%		2.52%	77.26%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	1					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	20044.48 tCO ₂ e	66.84%	56.12 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	125.13 tCO ₂ e/€M sales	66.84%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	34.08%			20.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.40%	69.97%		1.91%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.08	70.72%		-0.14	75.17%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.14	78.81%		-0.19	80.07%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	141.82 tCO2e/€M invested	66.84%	56.12 %	188.04 tCO2e/€M invested	68.31%	53.59%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	121.45 tCO2e/€M invested	71.46%	63.49 %	180.79 tCO2e/€M invested	73.37%	54.04%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	258.06 tCO2e/€M sales	73.44%	52.50 %	408.53 tCO2e/€M sales	76.79%	53.59%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	306.72 tCO2e/€M sales	81.67%	57.76 %	386.78 tCO2e/€M sales	80.87%	49.59%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.40%	69.97%		2.52%	77.26%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.95%	76.07%		2.66%	82.04%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	20044.48 tCO2e	66.84%	56.12 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	13949.83 tCO2e	71.46%	63.49 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	34.08%			20.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	33.48%			20.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.40%	69.97%		1.91%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	1.95%	76.07%		1.91%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, måltes jf. produktets definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål, reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning, bidrag til bæredygtig udvikling eller diversitet i ledelsen.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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 ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem den aktive dialog, som produktets forvalter udførte for at reducere udledernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Der blev taget hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgik som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive dialog overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev taget i betragtning. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktiv dialog over for udstedere med høje udledninger. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	4.13% Nykredit Realkredit AS	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.58%	DK
2023-12-31	3.88% Avantor Funding Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.22%	US
2023-12-31	7.25% Hecla Mining Co 2028	RÅSTOFINDVINDING	1.14%	US
2023-12-31	5.00% Endeavour Mining PLC 2026	RÅSTOFINDVINDING	1.13%	BF
2023-12-31	4.38% Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 2029	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.13%	US
2023-12-31	6.88% Jaguar Land Rover Automotive PLC 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.11%	GB
2023-12-31	5.00% SoftBank Group Corp 2028	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.08%	JP
2023-12-31	5.63% Navient Corp 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.05%	US
2023-12-31	5.63% Lancashire Holdings Ltd 2041	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.02%	GB
2023-12-31	7.25% International Petroleum Corp 2027	RÅSTOFINDVINDING	1.02%	CA
2023-12-31	7.88% DNO ASA 2026	RÅSTOFINDVINDING	0.96%	NO
2023-12-31	7.75% Garfunkelux Holdco 3 SA 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.95%	LU
2023-12-31	4.50% Stillwater Mining Co 2029	RÅSTOFINDVINDING	0.92%	ZA
2023-12-31	3.38% LINK Mobility Group Holding ASA 2025	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.90%	NO

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

2023-12-31	7.95% NagaCorp Ltd 2024	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	0.90%	KH
2022-12-31	4.13% Nykredit Realkredit AS	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.77%	DK
2022-12-31	7.75% SGL International A/S 2025	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	1.49%	DK
2022-12-31	7.25% International Petroleum Corp 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.42%	CA
2022-12-31	5.00% SoftBank Group Corp 2028	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.36%	JP
2022-12-31	4.38% Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 2029	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.26%	US
2022-12-31	3.88% Avantor Funding Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.25%	US
2022-12-31	4.63% FirstCash Inc 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.22%	US
2022-12-31	5.97% DLR Kredit A/S 2032	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.19%	DK
2022-12-31	7.25% Hecla Mining Co 2028	RÅSTOFINDVINDING	1.18%	US
2022-12-31	5.00% Endeavour Mining PLC 2026	RÅSTOFINDVINDING	1.18%	GB
2022-12-31	8.60% Betsson AB 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.15%	SE
2022-12-31	6.70% Petroleos Mexicanos 2032	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.14%	MX
2022-12-31	3.75% ZF Finance GmbH 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.12%	DE
2022-12-31	8.50% Brooge Petroleum and Gas Investment Co FZE 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.05%	AE
2022-12-31	6.25% Winnebago Industries Inc 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.04%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 96.51%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst 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 34,08%

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i

overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 14,12%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 18,77%

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	96.51%
#1A Bæredygtige	34.08%
#1B Andre M/S-karakteristika	62.42%
I tråd med klassificeringssystemet	1.40%
Andre miljømæssige	14.12%
Sociale	18.77%
#2 Andre	3.49%

Aktivallokering

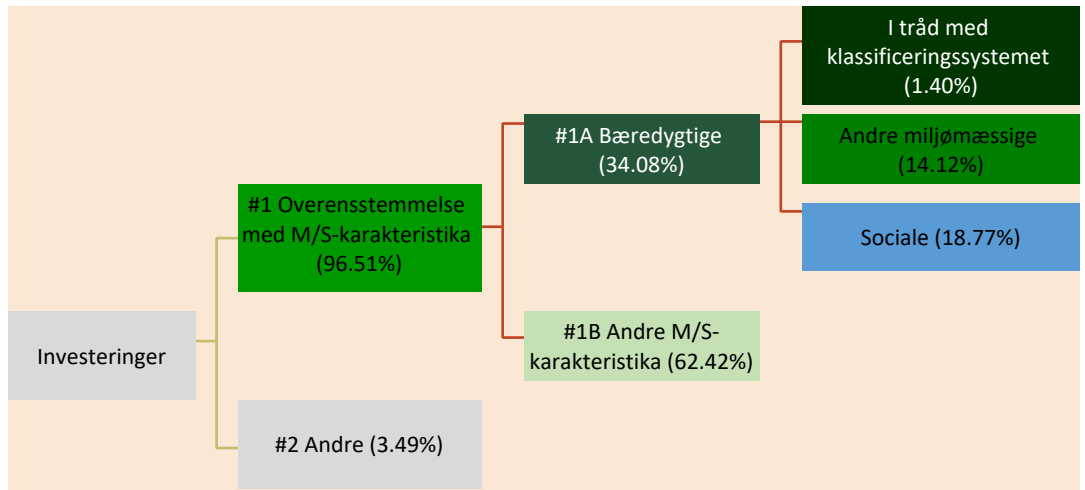
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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.



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

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

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

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

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	27.11%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	7.16%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	6.74%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	5.19%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.69%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	3.33%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.19%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	3.03%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.34%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.11%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	23.01%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	6.91%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	3.77%
2022-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	3.70%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.59%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3.36%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	2.81%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2.41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.40%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.37%



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

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

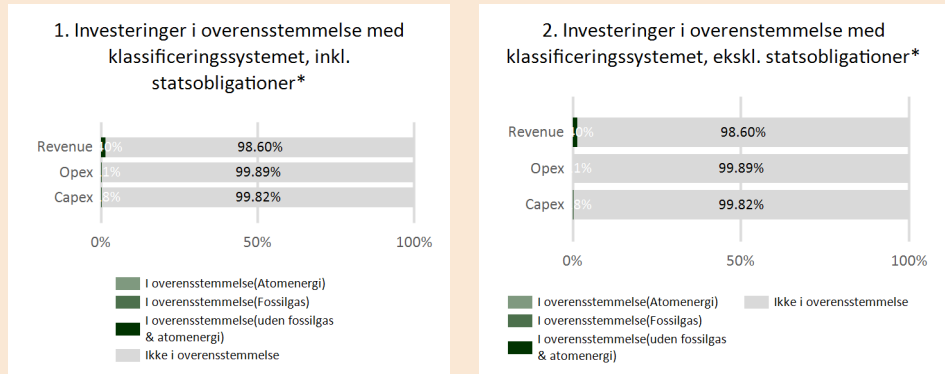
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 1.40%. 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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 1.40%
- 2022: 1.95%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 14.12%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 18.77%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- Teva Pharmaceutical Industries Ltd

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate udstedere med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling.



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: Mix Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300K6OSR4WZR1UN19

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 84.58%		
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet		
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet		
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål		
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer		



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.42	99.57%		-0.04	99.46%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.28	99.56%		6.76	99.46%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	55.82 tCO ₂ e/€M invested	99.57%	12.72 %	59.54 tCO ₂ e/€M invested	99.42%	12.15%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested (Old Method)	55.82 tCO ₂ e/€M invested	99.57%	12.72 %	59.54 tCO ₂ e/€M invested	99.42%	12.15%
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	19					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1409.67 tCO ₂ e	99.57%	12.72 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions (Old Method)	1409.67 tCO ₂ e	99.57%	12.72 %	54.88 tCO ₂ e	99.42%	12.15%

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	84.58%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.63%	95.97%		4.83%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2023:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.42	99.57%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.39	99.69%		-0.04	99.74%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	55.82 tCO ₂ e/€M invested	99.57%	12.72 %	59.54 tCO ₂ e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	60.40 tCO ₂ e/€M invested	99.71%	18.84 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	14.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested(Old Method)	55.82 tCO ₂ e/€M invested	99.57%	12.72 %	59.54 tCO ₂ e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested(Old Method)	60.40 tCO ₂ e/€M invested	99.71%	18.84 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	98.13 tCO ₂ e/€M sales	99.85%	18.81 %	171.87 tCO ₂ e/€M sales	99.91%	14.72%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1409.67 tCO ₂ e	99.57%	12.72 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1436.98 tCO ₂ e	99.71%	18.84 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions(Old Method)	1409.67 tCO ₂ e	99.57%	12.72 %	54.88 tCO ₂ e	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions(Old Method)	1436.98 tCO ₂ e	99.71%	18.84 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	84.58%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	83.23%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.63%	95.97%		4.83%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.30%	96.07%		4.83%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle, nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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.

- *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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.72%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.49%	DK
2023-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.42%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.71%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.33%	DK
2023-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.63%	DK
2023-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.90%	DK
2023-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.83%	DK
2023-12-31	INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.10%	DK
2023-12-31	INDEX Europa Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.00%	DK
2023-12-31	Value Emerging Markets KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.00%	DK
2023-12-31	INDEX Bæredygtige Japan KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.00%	DK
2023-12-31	Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.00%	DK
2023-12-31	Nye Aktiemarkeder	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.00%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.69%	DK
2022-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.46%	DK
2022-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.20%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.71%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.67%	DK
2022-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.80%	DK
2022-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.82%	DK
2022-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.82%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 97.13%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 84,58%

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 48,80%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 30,62%

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	97.13%
#1A Bæredygtige	84.58%
#1B Andre M/S-karakteristika	12.56%
I tråd med klassificeringssystemet	5.63%
Andre miljømæssige	48.80%
Sociale	30.62%
#2 Andre	2.87%

Aktivallokering

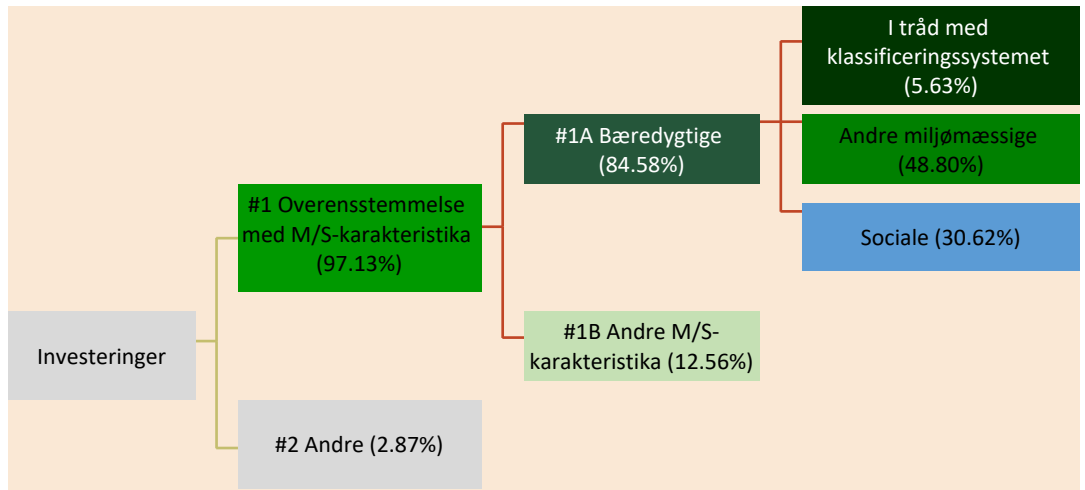
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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.



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

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

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

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

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	97.13%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	97.17%



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

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.

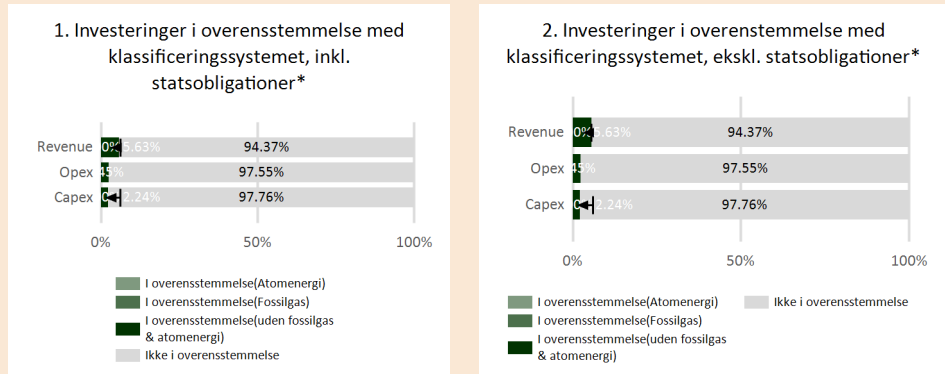
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5.63%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 5.63%
- 2022: 5.30%



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 48.80%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 30.62%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- 3M Co
- Activision Blizzard Inc
- Amazon.com Inc
- Baidu Inc
- Barrick Gold Corp
- Bayer AG
- EDP Renovaveis SA
- Glencore PLC
- Grupo Mexico SAB de CV
- McDonald's Corp
- Meta Platforms Inc
- MTN Group Ltd
- Posco
- Shell PLC
- Tencent Holdings Ltd
- Teva Pharmaceutical Industries Ltd
- Vale SA
- Wells Fargo & Co

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 3081 ud af 3125 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,59%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 21,92% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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: Value Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300843AW8Y6W6XP46

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 83.85%		
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet		
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet		
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål		
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer		



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.19	99.76%		-0.07	99.51%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.37	99.76%		6.89	99.36%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	115.73 tCO ₂ e/€M invested	99.99%	9.81 %	47.16 tCO ₂ e/€M invested	99.47%	11.51%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	95.66 tCO ₂ e/€M sales	99.99%	9.81 %	111.20 tCO ₂ e/€M sales	99.43%	11.51%
2023-12-31	Share of sustainable investments	83.85%			74.26%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.45%	97.83%		5.95%	99.51%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	2					
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	91					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	153029.13 tCO ₂ e	99.99%	9.81 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	149.72 tCO ₂ e/€M sales	99.99%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	83.85%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.45%	97.83%		3.14%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.19	99.76%		-0.07	99.51%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.19	100.00%		-0.06	99.79%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	115.73 tCO ₂ e/€M invested	99.99%	9.81 %	47.16 tCO ₂ e/€M invested	99.47%	11.51%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	110.33 tCO ₂ e/€M invested	99.68%	20.34 %	52.94 tCO ₂ e/€M invested	99.76%	13.45%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	95.66 tCO ₂ e/€M sales	99.99%	9.81 %	111.20 tCO ₂ e/€M sales	99.43%	11.51%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	107.92 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	20.34 %	150.13 tCO ₂ e/€M sales	99.90%	13.37%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.45%	97.83%		5.95%	99.51%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.64%	97.58%		4.61%	99.92%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	153029.13 tCO ₂ e	99.99%	9.81 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	133890.29 tCO ₂ e	99.68%	20.34 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	83.85%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	85.42%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.45%	97.83%		3.14%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.64%	97.58%		3.14%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle, nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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.

- *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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.53%	US
2023-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.29%	US
2023-12-31	Owens Corning	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.21%	US

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

2023-12-31	Applied Materials Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.20%	US
2023-12-31	Wells Fargo & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.20%	US
2023-12-31	Molson Coors Beverage Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.08%	US
2023-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.06%	US
2023-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	US
2023-12-31	Whirlpool Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.91%	US
2023-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.89%	US
2023-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.83%	US
2023-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.81%	US
2023-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.79%	US
2023-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1.79%	US
2023-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.78%	US
2022-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.95%	US
2022-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.39%	US
2022-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.36%	US
2022-12-31	Wells Fargo & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	US
2022-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.16%	US
2022-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.15%	US
2022-12-31	PulteGroup Inc	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	2.10%	US
2022-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.07%	US
2022-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2.07%	US
2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.03%	US
2022-12-31	Molson Coors Beverage Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.94%	US
2022-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.92%	US
2022-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.82%	US

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

2022-12-31	ConocoPhillips	RÅSTOFINDVINDING	1.78%	US
2022-12-31	Sanofi	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.74%	FR



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 97.83%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 83,85%

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

Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 44,18%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 35,27%

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".

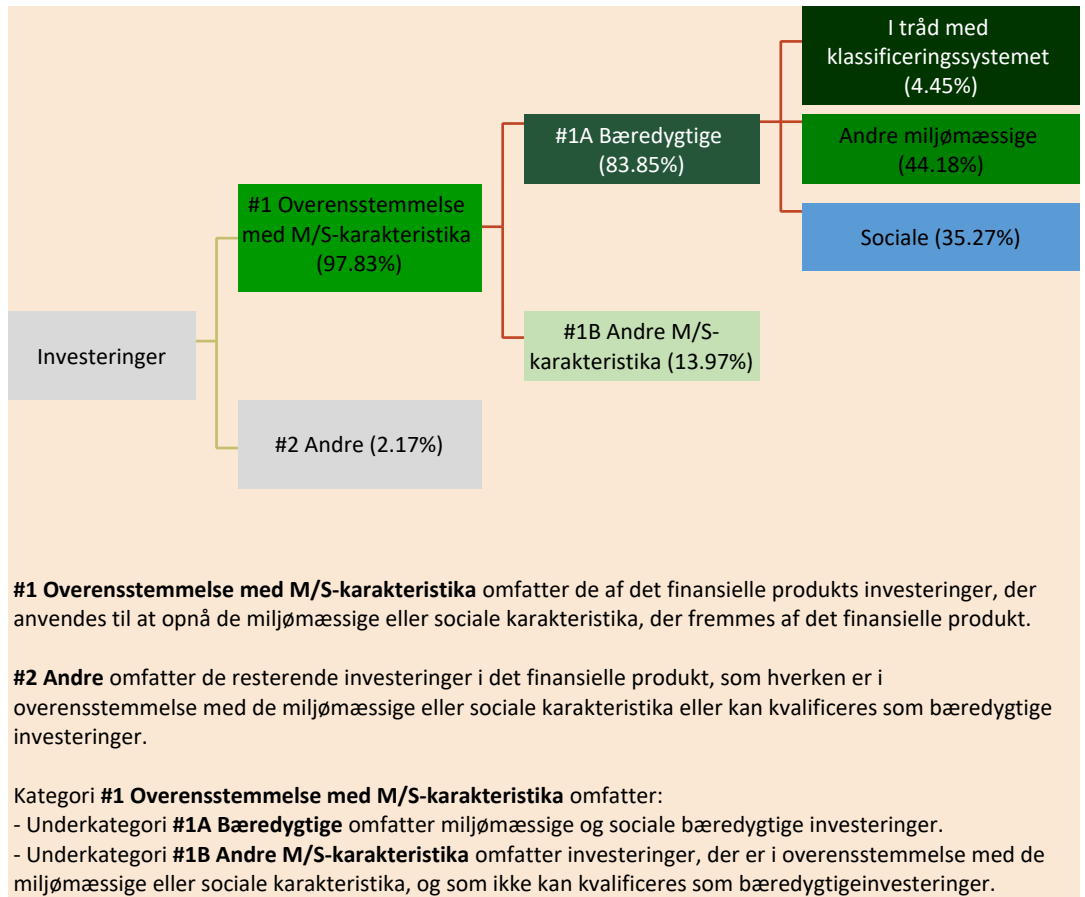
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	97.83%
#1A Bæredygtige	83.85%
#1B Andre M/S-karakteristika	13.97%
I tråd med klassificeringssystemet	4.45%
Andre miljømæssige	44.18%
Sociale	35.27%
#2 Andre	2.17%

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
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	12.90%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	10.29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8.88%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.76%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.96%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.86%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3.46%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.32%

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.98%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13.90%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	10.24%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9.65%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.76%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	7.40%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.93%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	3.24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.20%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.06%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.77%



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

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

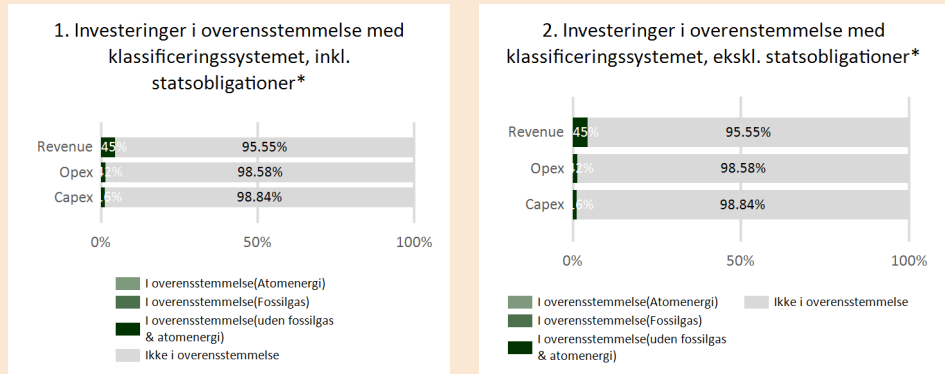
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4.45%. 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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 4.45%
- 2022: 3.64%



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 44.18%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 35.27%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- Shell PLC
- Wells Fargo & Co

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 91 ud af 91 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 23,02% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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: Value Europa KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300F604KQQSN4WG31

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/>	Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 84.06%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/>	med et socialt mål
		<input type="checkbox"/>	Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Bæredygtighedsindikatorer 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 selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel blev delvist opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer lå over minimumsandelen mens produktets investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå under minimumsandelen.

Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.09	98.79%		0.21	98.33%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.32	98.76%		7.82	98.29%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	227.01 tCO ₂ e/€M invested	98.79%	16.39 %	74.28 tCO ₂ e/€M invested	98.30%	8.87%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	169.59 tCO ₂ e/€M sales	98.79%	16.39 %	98.85 tCO ₂ e/€M sales	97.93%	8.87%
2023-12-31	Share of sustainable investments	84.06%			75.35%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.25%	96.30%		4.30%	98.33%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	1					
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	53					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	12245.65 tCO ₂ e	98.79%	16.39 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	232.90 tCO ₂ e/€M sales	98.79%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	84.06%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.25%	96.30%		3.28%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.09	98.79%		0.21	98.33%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.11	97.87%		0.23	99.97%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	227.01 tCO ₂ e/€M invested	98.79%	16.39 %	74.28 tCO ₂ e/€M invested	98.30%	8.87%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	231.44 tCO ₂ e/€M invested	97.62%	11.91 %	80.17 tCO ₂ e/€M invested	99.62%	4.18%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	169.59 tCO ₂ e/€M sales	98.79%	16.39 %	98.85 tCO ₂ e/€M sales	97.93%	8.87%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	211.88 tCO ₂ e/€M sales	97.87%	11.91 %	122.65 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	4.02%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.25%	96.30%		4.30%	98.33%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.83%	95.81%		3.77%	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	12245.65 tCO ₂ e	98.79%	16.39 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	13700.91 tCO ₂ e	97.62%	11.91 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	84.06%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	85.14%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.25%	96.30%		3.28%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.83%	95.81%		3.28%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle, nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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.

- *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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Stellantis NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.17%	US
2023-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	GB
2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.10%	DK

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

2023-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.97%	DE
2023-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.95%	NL
2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.93%	FR
2023-12-31	Renault SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.76%	FR
2023-12-31	Carrefour SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.64%	FR
2023-12-31	Fresenius SE & Co KGaA	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	2.62%	DE
2023-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.62%	CH
2023-12-31	BASF SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.57%	DE
2023-12-31	Eni SpA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	2.53%	IT
2023-12-31	UBS Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.48%	CH
2023-12-31	ArcelorMittal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.46%	LU
2023-12-31	Barclays PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.45%	GB
2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.05%	DK
2022-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.95%	NL
2022-12-31	Sanofi	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.94%	FR
2022-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.94%	DE
2022-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.87%	GB
2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.78%	FR
2022-12-31	BASF SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.73%	DE
2022-12-31	Barclays PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.64%	GB
2022-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.61%	CH
2022-12-31	Fresenius SE & Co KGaA	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	2.58%	DE
2022-12-31	Stellantis NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.56%	FR
2022-12-31	Renault SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.54%	FR
2022-12-31	ANDRITZ AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.51%	AT
2022-12-31	Nokia Oyj	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.45%	FI
2022-12-31	Eni SpA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	2.41%	IT



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 97.50%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 84,06%

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 45,22%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 35,60%

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".

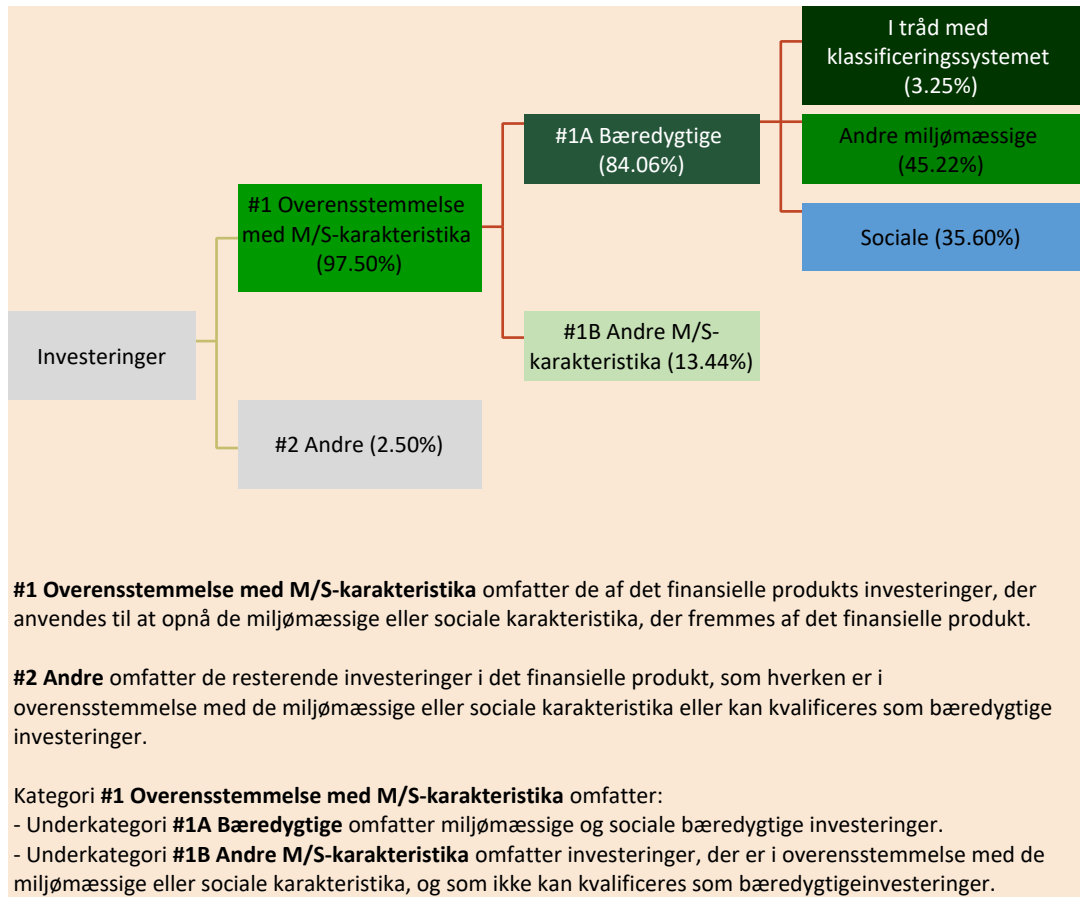
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	97.50%
#1A Bæredygtige	84.06%
#1B Andre M/S-karakteristika	13.44%
I tråd med klassificeringssystemet	3.25%
Andre miljømæssige	45.22%
Sociale	35.60%
#2 Andre	2.50%

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
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13.54%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.59%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.52%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	7.66%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.43%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	6.94%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.83%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	4.71%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	3.06%

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.93%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15.86%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.72%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.75%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6.94%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.82%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5.10%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3.97%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2.64%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	2.58%



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

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.

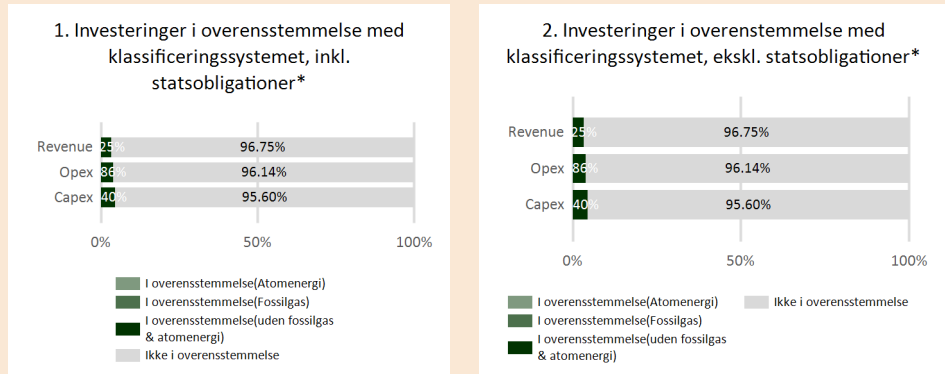
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.25%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.25%
- 2022: 3.83%



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 45.22%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 35.60%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- Shell PLC

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 53 ud af 53 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 16,26% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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: Value Emerging Markets KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300PKWP3B0KYGUN14

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål :	<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 63.55%	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %		<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer	



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

Bæredygtighedsindikatorer 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 selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.32	95.34%		0.19	99.04%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	6.05	95.14%		5.64	99.04%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	138.66 tCO ₂ e/€M invested	95.34%	20.72 %	163.79 tCO ₂ e/€M invested	99.00%	17.48%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	162.68 tCO ₂ e/€M sales	95.34%	20.72 %	357.22 tCO ₂ e/€M sales	99.03%	17.48%
2023-12-31	Share of sustainable investments	63.55%			58.22%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.37%	91.22%		4.76%	99.08%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	2					
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	84					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	5019.08 tCO ₂ e	95.34%	20.72 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	186.97 tCO ₂ e/€M sales	95.34%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	63.55%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.37%	91.22%		2.32%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.32	95.34%		0.19	99.04%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.36	93.51%		0.11	99.31%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	138.66 tCO ₂ e/€M invested	95.34%	20.72 %	163.79 tCO ₂ e/€M invested	99.00%	17.48%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	123.25 tCO ₂ e/€M invested	95.35%	26.54 %	142.90 tCO ₂ e/€M invested	99.57%	25.70%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	162.68 tCO ₂ e/€M sales	95.34%	20.72 %	357.22 tCO ₂ e/€M sales	99.03%	17.48%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	171.19 tCO ₂ e/€M sales	95.35%	26.54 %	343.14 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	25.39%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.37%	91.22%		4.76%	99.08%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.61%	94.19%		4.21%	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	5019.08 tCO ₂ e	95.34%	20.72 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3204.37 tCO ₂ e	95.35%	26.54 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	63.55%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	67.24%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.37%	91.22%		2.32%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.61%	94.19%		2.32%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle, nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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 ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	SK Hynix Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.28%	KR
2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.16%	TW
2023-12-31	Gruma SAB de CV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.01%	MX
2023-12-31	POSCO Holdings Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.96%	KR

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

2023-12-31	Bank of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.96%	CN
2023-12-31	Baidu Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.83%	CN
2023-12-31	Banco do Brasil SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.80%	BR
2023-12-31	KB Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.78%	KR
2023-12-31	LG Electronics Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.77%	KR
2023-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.76%	CN
2023-12-31	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.75%	CN
2023-12-31	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.75%	TW
2023-12-31	Ternium SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.63%	LU
2023-12-31	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.56%	ID
2023-12-31	Hyundai Motor Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.55%	KR
2022-12-31	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.61%	HK
2022-12-31	Bank of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.43%	HK
2022-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.42%	TW
2022-12-31	KB Financial Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.29%	KR
2022-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.16%	HK
2022-12-31	Gruma SAB de CV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.06%	MX
2022-12-31	Charoen Pokphand Foods PCL	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.95%	TH
2022-12-31	SK Hynix Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.94%	KR
2022-12-31	Sinopharm Group Co Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.94%	HK
2022-12-31	Hengan International Group Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.90%	HK
2022-12-31	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.80%	TW
2022-12-31	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.70%	ID
2022-12-31	Baidu Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.62%	US
2022-12-31	Credicorp Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.44%	US
2022-12-31	Absa Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.41%	ZA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 95.88%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 63,55%

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 17,23%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 44,73%

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	95.88%
#1A Bæredygtige	63.55%
#1B Andre M/S-karakteristika	32.33%
I tråd med klassificeringssystemet	2.37%
Andre miljømæssige	17.23%
Sociale	44.73%
#2 Andre	4.12%

Aktivallokering

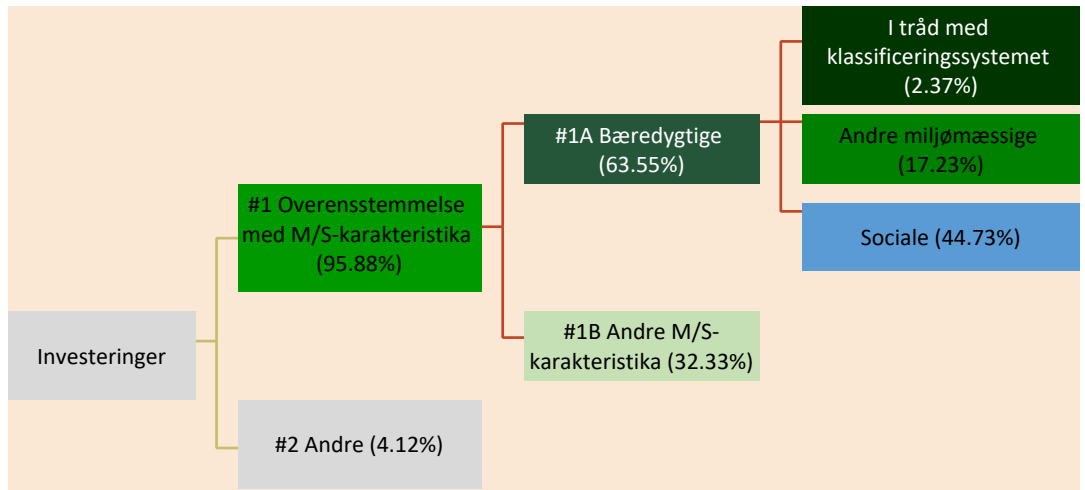
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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.



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

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

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

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

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	26.25%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	15.75%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	5.59%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.38%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.25%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5.01%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.89%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	2.83%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.77%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.75%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	28.47%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12.20%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6.51%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	6.02%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5.30%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.83%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.61%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	2.90%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	2.62%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	2.33%



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

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.

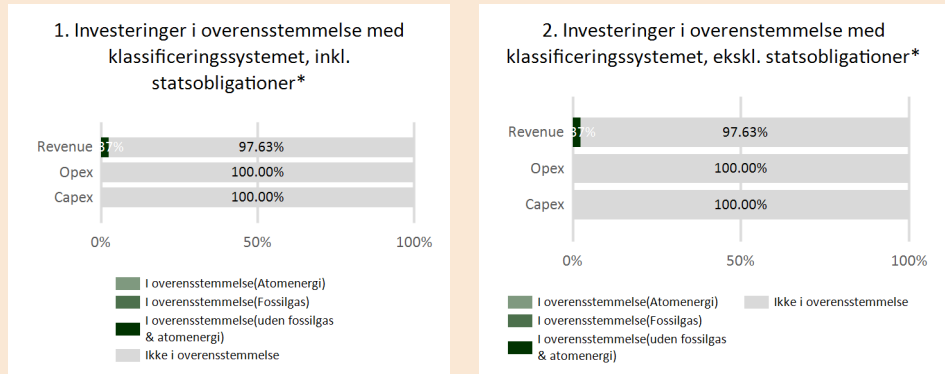
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 2.37%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 2.37%
- 2022: 2.61%



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 17.23%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 44.73%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- Baidu Inc
- Posco

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 84 ud af 84 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 12,31% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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.

Produkt navn: Bæredygtige Aktier
 Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300Q15NLSR7OIEZ92

Bæredygtigt investeringsmål

●● <input checked="" type="checkbox"/> Ja		●○ <input type="checkbox"/> Nej	
<input checked="" type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 74.94%	<input type="checkbox"/>	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
<input checked="" type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	med et socialt mål
<input checked="" type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 24.49%	<input type="checkbox"/>	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 har en målsætning om en udledningsreduktion på 75% i 2030 i forhold til afkastbenchmarket med 2020 som basisår. Dette sker 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 ikke sin målsætning om 7% reduktion af klimaaftryk. Produktet klarede sig dårligere end ESG-referencebenchmarket 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 ikke sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter. Produktet nåede ikke 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. Produktet frasolgte i årets løb de eventuelle investeringer, der viste sig ikke at kunne leve op til kriterierne for bæredygtig investering for at sikre, at produktet nåede sin målsætning for bæredygtige investeringer. Frasalg skete som del af den løbende porteføljevaltning og under hensyntagen til markedslivlidet for de relevante udstedelser.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.67	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	6.97 tCO ₂ e/€M invested	99.49%	7.86 %
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	31.32 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	7.36 %
2023-12-31	Number of breaches with exclusions	0		
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	21.96 tCO ₂ e/€M sales	99.49%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	99.43%			100.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.54%	99.43%		6.00%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.67	100.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.65	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	6.97 tCO ₂ e/€M invested	99.49%	7.86 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	5.30 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	12.26 %
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	31.32 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	7.36 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.18 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	12.26 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	99.43%			100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	96.27%			100.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.54%	99.43%		6.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.17%	99.10%		6.00%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainability og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of breaches with exclusions

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 gøre væsentlig skade og minimum-safeguards byggede på overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Samtidigt blev også tobaksproducenter og udstedere med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi også udelukket. Udstedere med væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer samt udstedere der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål blev også udelukket. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade er beskrevet yderligere i vores metodedokument for bæredygtige investeringer på vores hjemmeside.

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

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret gennem fravalg af udstedere, der udøvede væsentlig skade på PAI'erne i form af væsentlig negativt bidrag til verdensmålene, dårlig selskabsledelse og manglende overholdelse af globale normer. Samtidig blev der gennem indragelse af verdensmålene taget højde for indikatorerne i forbindelse med aktive tilvalg af investeringer og i det aktive ejerskab gennem dialog og stemmeafgivelse.

— **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 levede op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, blev ikke anset som en bæredygtig investering.



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.38%	US
2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.82%	US
2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.75%	US
2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.62%	US
2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.61%	US
2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.54%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.53%	US
2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.42%	US
2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.12%	FR
2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.04%	US
2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.90%	HK
2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.76%	US
2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.74%	IN
2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.66%	US
2023-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.53%	US
2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.81%	FR
2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.60%	US
2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.57%	US
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.54%	US
2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.43%	HK

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

2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.37%	US
2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.33%	US
2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.24%	FR
2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.23%	US
2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.16%	DK
2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	US
2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.10%	US
2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	US
2022-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBLING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	3.02%	US
2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.84%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.43%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrer, at der ikke kan foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette sker ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de har 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 99,43 %
- 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 69,40 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24,49 %

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	99.43%
Miljømæssige	74.94%
Sociale	24.49%
I tråd med klassificeringssystemet	5.54%
Andre miljømæssige	69.40%
#2 Ikke bæredygtige	0.57%

Aktivallokering

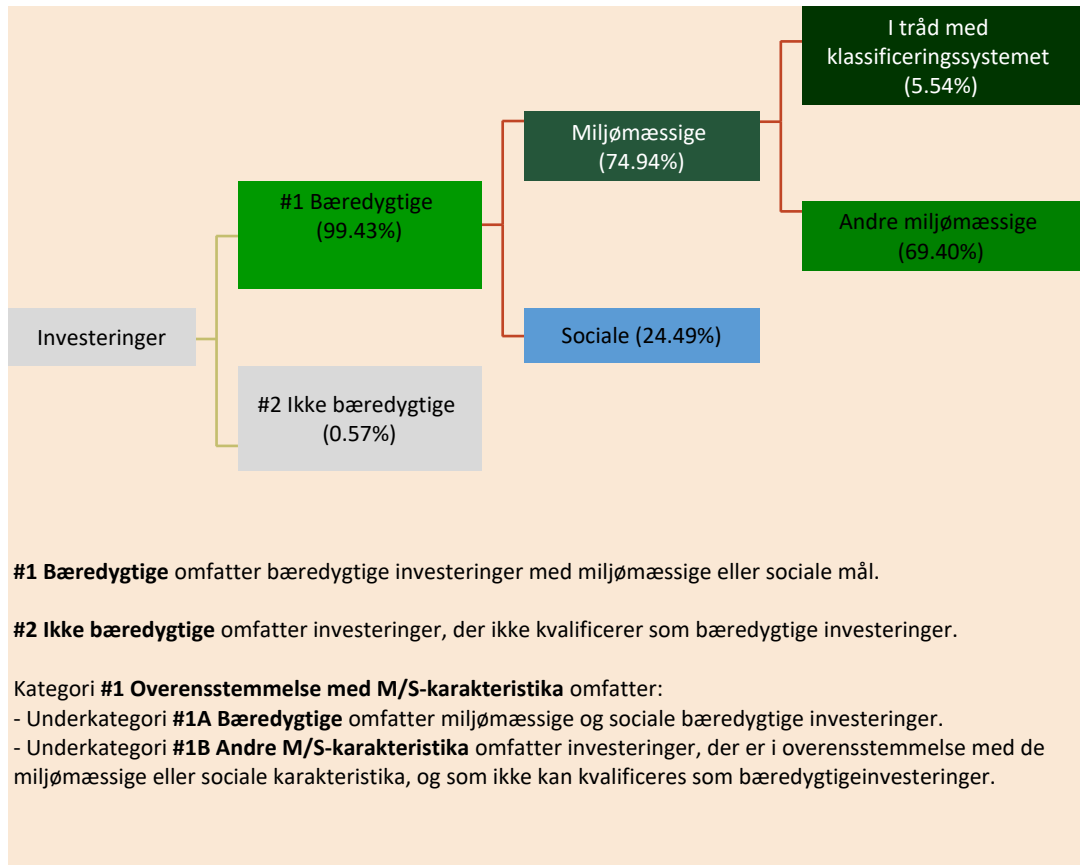
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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	Weight
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.86%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.12%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.68%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.92%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.06%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.80%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.79%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.82%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3.51%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	18.01%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.69%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8.79%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6.94%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.31%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5.91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.49%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.81%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.69%



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

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.

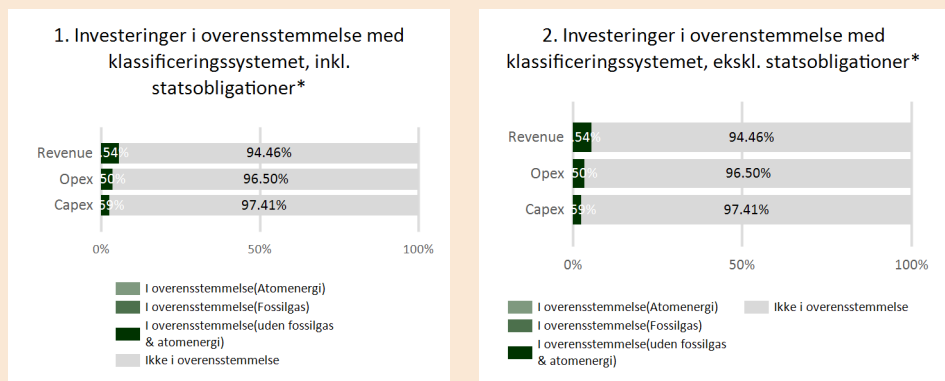
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5.54%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende taxonomy alignment historisk:

- 2023: 5.54%
- 2022: 6.17%



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 69.40%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24.49%



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' bestod af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af sin formue. Kategorien ikke 'Bæredygtige' omfattede udelukkende kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for kategorien 'ikke bæredygtige'.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Produktet har søgt at investere i selskaber der bidrog til at opnå afdelingens bæredygtighedsmålsætninger. Dette skete ved at inddrage betragtninger vedr. selskabets CO2-udledninger samt virksomhedens positive samfundsmæssige bidrag i investeringsbeslutningerne. Samtidig frascreenedes selskaber, 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. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 37 ud af 37 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 17,06% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#). Der anvendes et ESG-referencebenchmark til at følge produktets bæredygtighedsmålsætning. ESG-referencebenchmarket er et særligt MSCI Paris Aligned Benchmark, MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Der er taget højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af ESG-referencebenchmarket. ESG-referencebenchmarket er tilpasset produktets målsætninger vedr. reduktion af CO2-udledninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050), samt overvægtning af grønne investeringer. Skyggebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO2-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere-end-afkastbenchmark udledning. Denne nedskrivning følger produktet.



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 har MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability som referencebenchmark og MSCI ACWI som det brede markedsindeks. Benchmarket varierer fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader, samt at indarbejde definitionen om bæredygtige investeringer. Dette betyder, at benchmarket er i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det har 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?*

Der er taget højde for højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af ESG-referencebenchmarket. ESG-referencebenchmarket er tilpasset afdelingens målsætninger vedr. reduktion af CO₂-udledninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050), samt overvægtning af grønne investeringer. Skyggebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO₂-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere-end-afkastbenchmarket udledning. Afdelingen efterlevede denne målsætning.

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.67	100.00%		0.75	99.40%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.65	100.00%		0.50	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	6.97 tCO ₂ e/€M invested	99.49%	7.86%	24.24 tCO ₂ e/€M invested	99.40%	9.62%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	5.30 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	12.26%	22.27 tCO ₂ e/€M invested	99.94%	13.64%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	31.32 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	7.36%	77.33 tCO ₂ e/€M sales	99.30%	9.72%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.18 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	12.26%	80.19 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	13.61%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.67	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.65	100.00%		-0.04	99.74%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	6.97 tCO ₂ e/€M invested	99.49%	7.86%	59.54 tCO ₂ e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	5.30 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	12.26%	63.04 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	14.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	31.32 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	7.36%	136.32 tCO ₂ e/€M sales	99.39%	12.22%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.18 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	12.26%	171.87 tCO ₂ e/€M sales	99.91%	14.72%

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Danske Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 5493001QMY7G7JK4MM75

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/>	Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 86.30%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/>	med et socialt mål
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Bæredygtighedsindikatorer 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 selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.85	99.38%		0.82	90.46%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.79	99.38%		8.01	90.46%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	61.69 tCO ₂ e/€M invested	99.38%	4.65 %	85.18 tCO ₂ e/€M invested	90.53%	10.84%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	62.80 tCO ₂ e/€M sales	99.38%	4.65 %	89.67 tCO ₂ e/€M sales	90.53%	10.84%
2023-12-31	Share of sustainable investments	86.30%			76.72%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.31%	99.09%		12.99%	93.74%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0					
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	35					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	8236.45 tCO ₂ e	99.38%	4.65 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	134.12 tCO ₂ e/€M sales	99.38%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	86.30%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.31%	99.09%		9.24%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.85	99.38%		0.82	90.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.81	99.28%		0.80	93.87%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	61.69 tCO ₂ e/€M invested	99.38%	4.65 %	85.18 tCO ₂ e/€M invested	90.53%	10.84%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	66.12 tCO ₂ e/€M invested	99.28%	11.23 %	73.84 tCO ₂ e/€M invested	93.96%	16.28%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	62.80 tCO ₂ e/€M sales	99.38%	4.65 %	89.67 tCO ₂ e/€M sales	90.53%	10.84%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	102.70 tCO ₂ e/€M sales	99.28%	11.23 %	121.94 tCO ₂ e/€M sales	93.96%	16.28%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.31%	99.09%		12.99%	93.74%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.70%	99.19%		11.82%	93.98%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	8236.45 tCO ₂ e	99.38%	4.65 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	6893.88 tCO ₂ e	99.28%	11.23 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	86.30%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	83.00%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.31%	99.09%		9.24%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.70%	99.19%		9.24%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle, nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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 ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	8.95%	DK
2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.42%	DK
2023-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER	5.54%	DK

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

2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.06%	DK
2023-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.06%	DK
2023-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.67%	DK
2023-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.67%	DK
2023-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4.51%	DK
2023-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.49%	DK
2023-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.37%	DK
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.18%	DK
2023-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3.93%	DK
2023-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.90%	DK
2023-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.13%	DK
2023-12-31	Zealand Pharma A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2.90%	DK
2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.68%	DK
2022-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	8.87%	DK
2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.76%	DK
2022-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5.29%	DK
2022-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.89%	DK
2022-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.85%	DK
2022-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4.84%	DK
2022-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.79%	DK
2022-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.72%	DK
2022-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	4.43%	DK
2022-12-31	Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.58%	DK
2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	3.24%	DK
2022-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.09%	DK
2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	3.03%	DK
2022-12-31	Royal Unibrew A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.56%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.26%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 86,30%

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 39,21%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 41,07%

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

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.26%
#1A Bæredygtige	86.30%
#1B Andre M/S-karakteristika	12.96%
I tråd med klassificeringssystemet	9.31%
Andre miljømæssige	39.21%
Sociale	41.07%
#2 Andre	0.74%

Aktivallokering

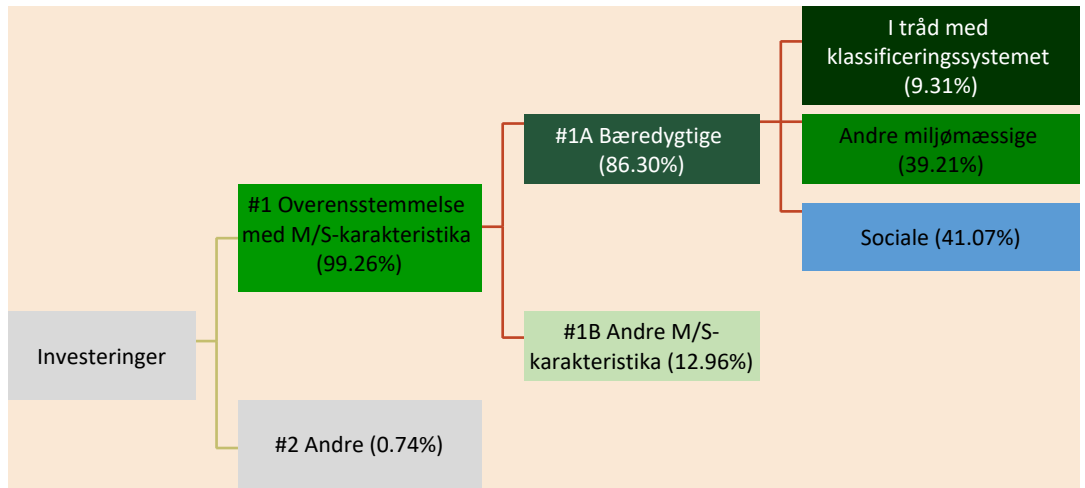
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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.



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

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

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

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

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.13%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12.21%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	11.71%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8.95%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	8.44%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7.09%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	6.54%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.46%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.16%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.51%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.13%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	10.73%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.78%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8.87%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	8.54%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	7.48%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	7.27%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.76%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.34%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.84%



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

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.

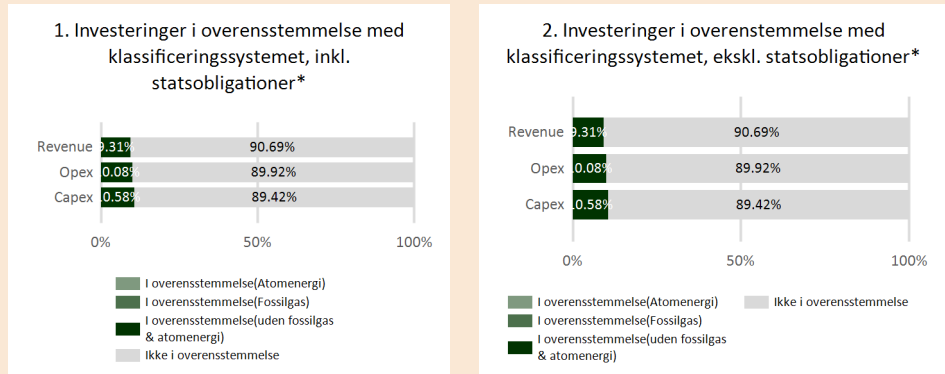
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.31%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 9.31%
- 2022: 9.70%



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 39.21%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 41.07%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 35 ud af 35 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 14,08% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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?*

Det 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?*

Det 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 Dow Jones Sustainability World KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493003YCGVWB83Y9830

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> X Nej	
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/> X	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 89.94%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> X	med et socialt mål
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end ESG-referencebenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end ESG-referencebenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). Produktet klarede sig bedre end ESG-referencebenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.43	99.96%		0.43	99.73%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.83	99.96%		7.81	99.69%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	34.69 tCO ₂ e/€M invested	99.96%	6.95 %	38.03 tCO ₂ e/€M invested	99.73%	6.77%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	85.87 tCO ₂ e/€M sales	99.96%	6.95 %	90.61 tCO ₂ e/€M sales	99.73%	99.73%
2023-12-31	Share of sustainable investments	89.94%			89.94%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.07%	99.52%		6.96%	99.74%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	17460.39 tCO ₂ e	99.96%	6.95 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	93.46 tCO ₂ e/€M sales	99.96%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	89.94%			60.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.07%		99.52%	5.06%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.43	99.96%		0.43	99.73%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.45	99.52%		0.45	99.53%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	34.69 tCO ₂ e/€M invested	99.96%	6.95 %	38.03 tCO ₂ e/€M invested	99.73%	6.77%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	31.77 tCO ₂ e/€M invested	99.82%	5.05 %	33.97 tCO ₂ e/€M invested	99.79%	4.71%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	85.87 tCO ₂ e/€M sales	99.96%	6.95 %	90.61 tCO ₂ e/€M sales	99.73%	99.73%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	98.32 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	5.02 %	100.76 tCO ₂ e/€M sales	99.99%	4.70%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.07%	99.52%		6.96%	99.74%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.30%	99.59%		6.22%	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	17460.39 tCO ₂ e	99.96%	6.95 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	14242.84 tCO ₂ e	99.82%	5.05 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	89.94%			60.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	89.42%			60.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.07%	99.52%		5.06%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.30%	99.59%		5.06%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle, nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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 ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	11.07%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	6.57%	US
2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.15%	US
2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.91%	TW
2023-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.44%	NL
2023-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.36%	US
2023-12-31	Adobe Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.03%	US
2023-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.96%	US
2023-12-31	Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.91%	US
2023-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.81%	US
2023-12-31	Linde PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.65%	US
2023-12-31	Abbott Laboratories	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.61%	US
2023-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.48%	CH
2023-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.36%	GB
2023-12-31	TotalEnergies SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.36%	FR
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	10.84%	US
2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	5.07%	US
2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.77%	US
2022-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.76%	US
2022-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.11%	CH
2022-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.11%	NL
2022-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.09%	CH
2022-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.02%	TW
2022-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.95%	US
2022-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.90%	GB
2022-12-31	Abbott Laboratories	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.85%	US
2022-12-31	Linde PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.62%	US
2022-12-31	TotalEnergies SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.51%	FR
2022-12-31	Adobe Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.50%	US
2022-12-31	Amgen Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER	1.35%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.55%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 89,94%

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 66,61%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 17,11%

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

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.55%
#1A Bæredygtige	89.94%
#1B Andre M/S-karakteristika	9.61%
I tråd med klassificeringssystemet	7.07%
Andre miljømæssige	66.61%
Sociale	17.11%
#2 Andre	0.45%

Aktivallokering

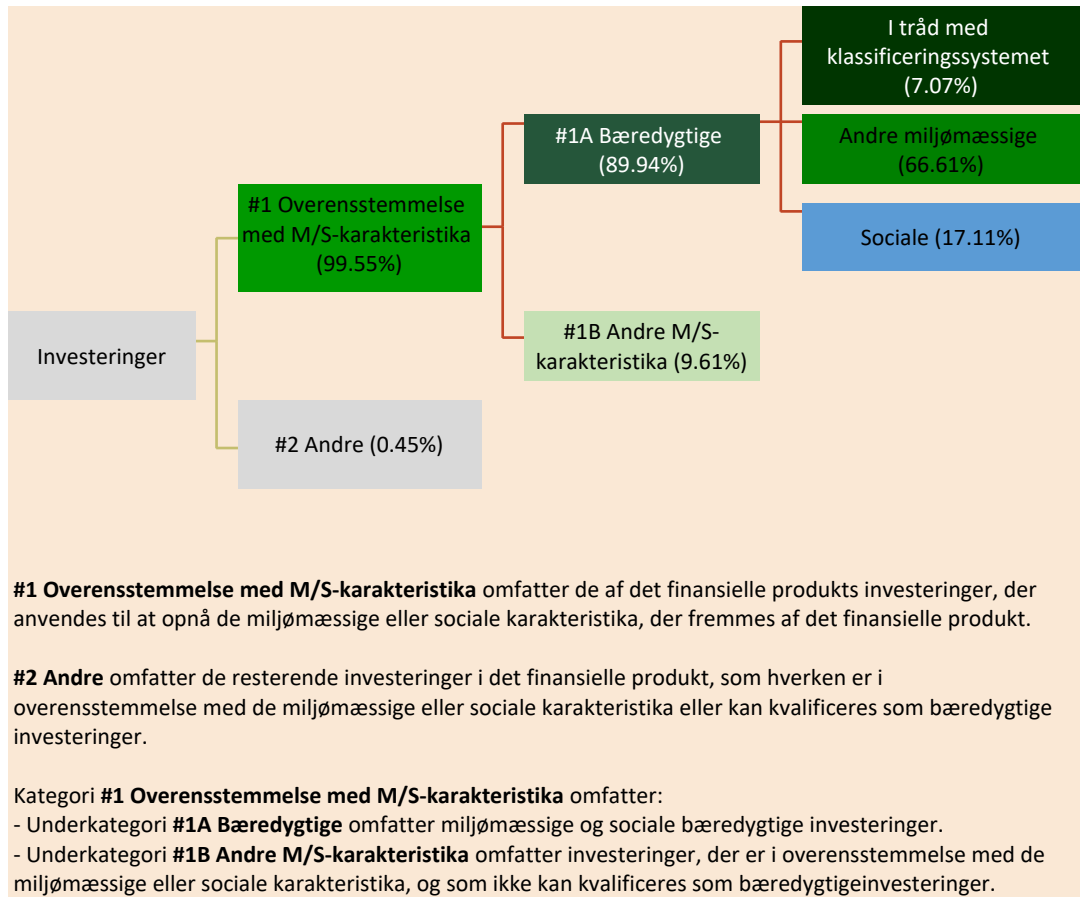
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	15.42%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	11.29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9.95%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	8.88%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.84%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.60%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5.30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.03%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.94%

2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.50%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	15.93%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11.98%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	10.54%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.78%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.83%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5.17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.74%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.65%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.31%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.79%



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

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.

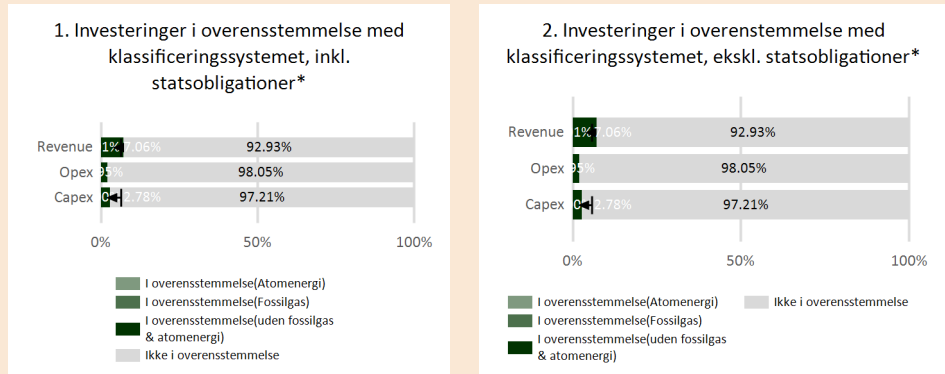
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7.07%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

Ja:
 Inden for fossilgas
 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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 7.07%
- 2022: 6.30%



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 66.61%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 17.11%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- EDP Renovaveis SA
- Tencent Holdings Ltd

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 295 ud af 295 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 18,00% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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?

Produktet har Dow Jones Sustainability World som referencebenchmark og MSCI World som det brede markedsindeks. Produktets benchmark inddrager bæredygtighedskriterier indgår i benchmarkkonstruktionen, hvor bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Informationer om selskaberne på miljø og sociale forhold indgår i vægtning indenfor de enkelte sektorer, om samtidig er bestemte sektorer udelukket. Det er bl.a. tobak og kontroversielle våben. Derudover screenes produktet løbende af forvalteren for overholdelse af de miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet tidligere. For mere om benchmarkkonstruktionen så følg henvisningen herunder.

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?

Produktet følger en passiv investeringsstrategi med det formål at investeringsstrategien er på linje med metodikken for benchmarkkonstruktionen. Formålet er at følge afkastudviklingen i indekset Dow Jones Sustainable World, der er konstrueret ved at udvælge de selskaber, der repræsenterer top 10% af de ledende selskaber i deres sektorgrupper ift. bæredygtighed, samt dernæst ekskludere sektorerne alkohol, hasardspil, tobak, våben og pornografi. Efter denne indskrænkning af investeringsuniverset søger produktet at replikere benchmarkets afkast.

Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.43	99.96%		0.43	99.73%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.45	99.52%		0.45	99.53%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.83	99.96%		7.81	99.69%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	34.69 tCO ₂ e/€M invested	99.96%	6.95%	38.03 tCO ₂ e/€M invested	99.73%	6.77%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	31.77 tCO ₂ e/€M invested	99.82%	5.05%	33.97 tCO ₂ e/€M invested	99.79%	4.71%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	85.87 tCO ₂ e/€M sales	99.96%	6.95%	90.37 tCO ₂ e/€M sales	99.73%	6.77%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	98.32 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	5.02%	100.76 tCO ₂ e/€M sales	99.99%	4.70%
2023-12-31	Share of sustainable investments	89.94%			79.26%		

2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.07%	99.52%	6.96%	99.74%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.30%	99.59%	6.22%	100.00%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.43	99.96%		-0.07	99.51%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.45	99.52%		-0.06	99.79%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.83	99.96%		6.89	99.36%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	34.69 tCO ₂ e/€M invested	99.96%	6.95%	47.16 tCO ₂ e/€M invested	99.47%	11.51%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	31.77 tCO ₂ e/€M invested	99.82%	5.05%	52.94 tCO ₂ e/€M invested	99.76%	13.45%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	85.87 tCO ₂ e/€M sales	99.96%	6.95%	110.56 tCO ₂ e/€M sales	99.43%	11.59%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	98.32 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	5.02%	150.13 tCO ₂ e/€M sales	99.90%	13.37%
2023-12-31	Share of sustainable investments	89.94%			70.95%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.07%	99.52%		5.95%	99.51%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.30%	99.59%		4.61%	99.92%	

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 Markets KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EAWSPE1ZNP2Y46

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> X Nej	
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input type="checkbox"/>	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 ____%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> X	Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Bæredygtighedsindikatorer 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 selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.24	99.36%		0.23	99.17%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	5.76	99.36%		5.66	99.17%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	135.44 tCO ₂ e/€M invested	99.31%	17.32 %	149.73 tCO ₂ e/€M invested	99.15%	17.62%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	258.44 tCO ₂ e/€M sales	99.27%	17.32 %	332.92 tCO ₂ e/€M sales	99.21%	17.62%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.00%	98.89%		4.76%	99.26%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	6					
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	1022					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	98.74%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	31151.08 tCO ₂ e	99.31%	17.32 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	262.54 tCO ₂ e/€M sales	99.31%				

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.24	99.36%		0.23	99.17%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.15	100.00%		0.11	99.31%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	135.44 tCO ₂ e/€M invested	99.31%	17.32 %	149.73 tCO ₂ e/€M invested	99.15%	17.62%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	133.75 tCO ₂ e/€M invested	99.90%	25.10 %	142.90 tCO ₂ e/€M invested	99.57%	25.70%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	258.44 tCO ₂ e/€M sales	99.27%	17.32 %	332.92 tCO ₂ e/€M sales	99.21%	17.62%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	294.61 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	25.00 %	343.14 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	25.39%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.00%	98.89%		4.76%	99.26%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.71%	99.75%		4.21%	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	31151.08 tCO ₂ e	99.31%	17.32 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	28491.10 tCO ₂ e	99.90%	25.10 %			

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainability og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

● **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 bæredygtighedsfaktor er i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.19%	TW
2023-12-31	Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.99%	CN
2023-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.20%	KR
2023-12-31	Alibaba Group Holding Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.02%	CN
2023-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.71%	KR
2023-12-31	Meituan	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.08%	CN
2023-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.89%	CN

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

2023-12-31	PDD Holdings Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.89%	CN
2023-12-31	Vale SA	RÅSTOFINDVINDING	0.76%	BR
2023-12-31	SK Hynix Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.75%	KR
2023-12-31	Infosys Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.70%	IN
2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.64%	IN
2023-12-31	Alibaba Group Holding Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.58%	CN
2023-12-31	Tata Consultancy Services Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.58%	IN
2023-12-31	Al Rajhi Bank	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.56%	SA
2022-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.08%	TW
2022-12-31	Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.11%	HK
2022-12-31	Alibaba Group Holding Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.03%	HK
2022-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.70%	KR
2022-12-31	Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.69%	GB
2022-12-31	Meituan	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.49%	HK
2022-12-31	Housing Development Finance Corp Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.97%	IN
2022-12-31	China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.92%	HK
2022-12-31	Vale SA	RÅSTOFINDVINDING	0.92%	US
2022-12-31	Reliance Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.87%	GB
2022-12-31	Infosys Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.77%	US
2022-12-31	Delta Electronics Thailand PCL	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.76%	TH
2022-12-31	Pinduoduo Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.75%	US
2022-12-31	Reliance Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.71%	IN
2022-12-31	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.69%	HK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.49%.

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.

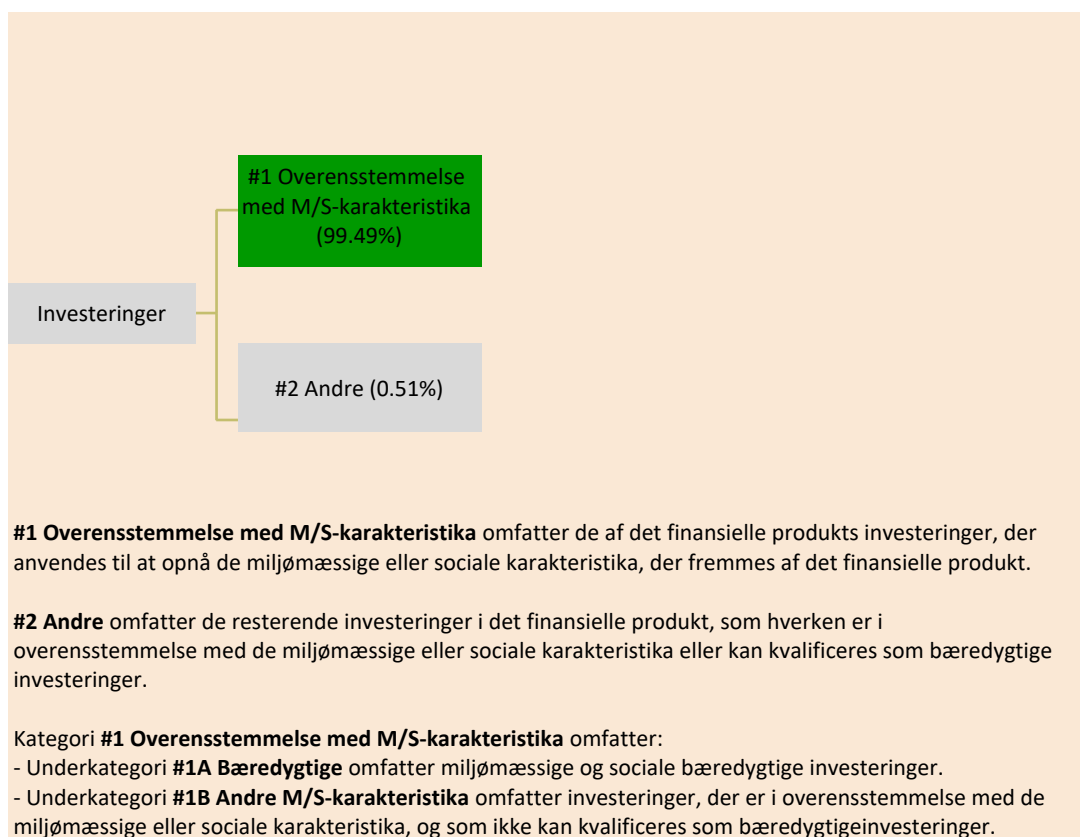
Produktet har ikke minimumsandelene for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.49%
#2 Andre	0.51%

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
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	17.77%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	17.63%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	8.46%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.21%

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3.66%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.24%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.85%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.67%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.63%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	17.51%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	15.18%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	8.99%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	5.41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	4.69%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.21%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.93%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.86%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.75%



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

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

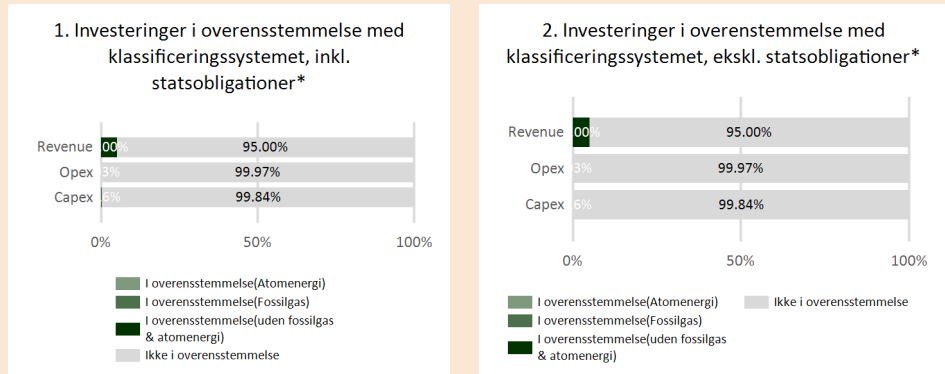
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5.00%. 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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 5.00%
- 2022: 4.71%



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- Baidu Inc
- Grupo Mexico SAB de CV
- MTN Group Ltd
- Posco
- Tencent Holdings Ltd
- Vale SA

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 1022 ud af 1035 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,74%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 15,54% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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 Europa
 Growth KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300H4CVN7BUI21N80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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



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

Bæredygtighedsindikatorer 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 selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.62	99.98%		0.59	97.30%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.99	99.98%		7.98	97.28%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	20.89 tCO ₂ e/€M invested	99.98%	9.61 %	21.80 tCO ₂ e/€M invested	97.30%	11.59%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	50.84 tCO ₂ e/€M sales	99.54%	10.04 %	54.70 tCO ₂ e/€M sales	96.82%	11.59%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.35%	99.06%		3.32%	97.30%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	1					
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	213					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	99.53%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2035.81 tCO ₂ e	99.98%	9.61 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	66.65 tCO ₂ e/€M sales	99.98%				

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.62	99.98%		0.59	97.30%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.69	100.00%		0.69	99.94%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	20.89 tCO ₂ e/€M invested	99.98%	9.61 %	21.80 tCO ₂ e/€M invested	97.30%	11.59%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	21.28 tCO ₂ e/€M invested	99.67%	4.42 %	20.79 tCO ₂ e/€M invested	99.67%	3.33%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	50.84 tCO ₂ e/€M sales	99.54%	10.04 %	54.70 tCO ₂ e/€M sales	96.82%	11.59%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	61.89 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	4.09 %	60.82 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	3.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.35%	99.06%		3.32%	97.30%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.40%	98.87%		3.39%	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2035.81 tCO ₂ e	99.98%	9.61 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1722.32 tCO ₂ e	99.67%	4.42 %			

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainability og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

● **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 bæredygtighedsfaktor er i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.19%	US
2023-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.36%	NL
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.60%	DK
2023-12-31	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.47%	FR
2023-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.41%	GB
2023-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.80%	US
2023-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.43%	DE
2023-12-31	L'Oreal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.10%	FR
2023-12-31	Airbus SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.82%	FR
2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.81%	US
2023-12-31	Air Liquide SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.73%	FR
2023-12-31	Diageo PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.72%	GB
2023-12-31	Cie Financiere Richemont SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.51%	CH
2023-12-31	RELX PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.30%	GB
2023-12-31	ABB Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.22%	CH
2022-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7.00%	CH
2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.92%	DK
2022-12-31	Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.89%	CH
2022-12-31	ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.78%	NL
2022-12-31	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.38%	FR
2022-12-31	AstraZeneca PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.28%	GB
2022-12-31	Diageo PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.29%	GB
2022-12-31	L'Oreal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.87%	FR
2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.66%	FR
2022-12-31	Air Liquide SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.66%	FR
2022-12-31	Airbus SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.56%	FR
2022-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.48%	DE
2022-12-31	Cie Financiere Richemont SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.44%	CH
2022-12-31	Prosus NV	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.25%	NL
2022-12-31	RELX PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.25%	GB



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.07%.

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 minimumsandelene for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.07%
#2 Andre	0.93%

Aktivallokering

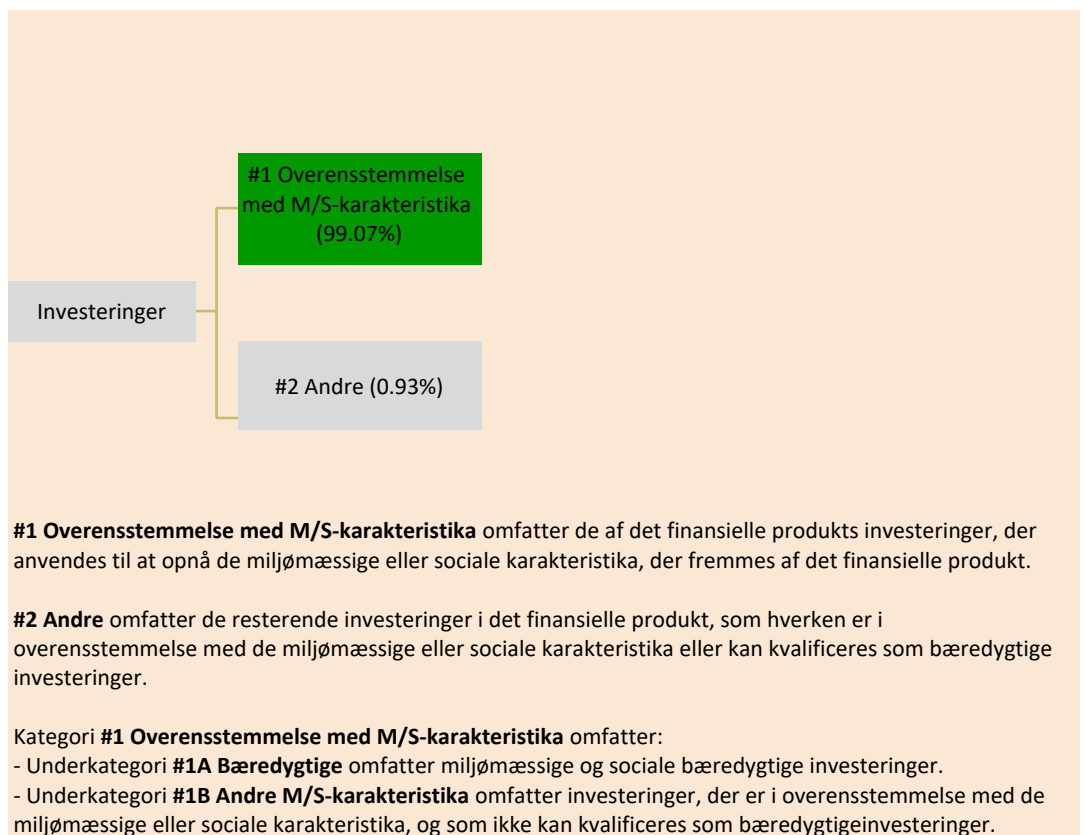
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	14.52%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	10.74%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.03%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	8.07%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5.37%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	4.71%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	4.58%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	3.86%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	3.28%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.23%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	16.78%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	12.01%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.27%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	7.78%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5.07%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af beklædningsartikler	4.61%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	4.45%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	3.14%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	3.03%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.91%



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

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.

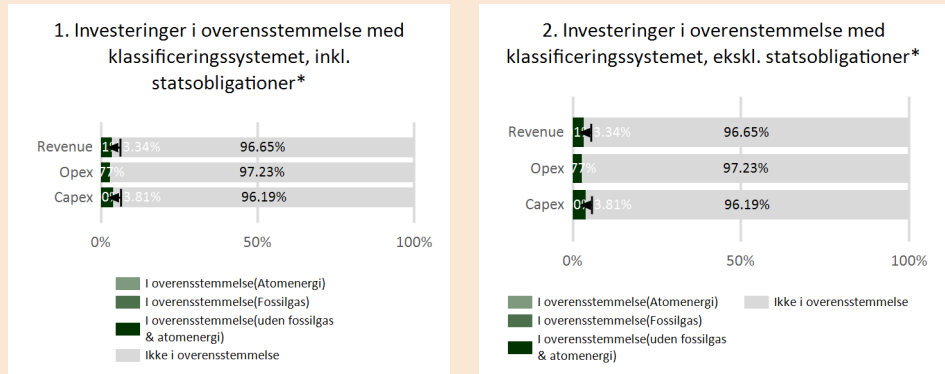
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.35%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.35%
- 2022: 3.40%



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- EDP Renovaveis SA

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 213 ud af 214 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,53%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 17,38% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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?**

Det var ikke 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?**

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

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

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

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

Det var ikke 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 Europa
 Small Cap KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 5493005EYNSMY6N0SI53

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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



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

Bæredygtighedsindikatorer 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 selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.46	99.57%		0.45	99.20%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.08	99.57%		7.07	99.02%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	94.14 tCO ₂ e/€M invested	99.32%	14.53 %	94.74 tCO ₂ e/€M invested	98.88%	14.95%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	107.47 tCO ₂ e/€M sales	99.25%	14.58 %	108.51 tCO ₂ e/€M sales	98.83%	14.95%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.90%	98.81%		7.71%	99.36%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0					
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	753					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	99.87%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	5264.42 tCO ₂ e	99.32%	14.53 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	134.71 tCO ₂ e/€M sales	99.54%				

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.46	99.57%		0.45	99.20%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.43	99.22%		0.42	98.41%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	94.14 tCO ₂ e/€M invested	99.32%	14.53 %	94.74 tCO ₂ e/€M invested	98.88%	14.95%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	82.90 tCO ₂ e/€M invested	98.60%	23.77 %	82.05 tCO ₂ e/€M invested	97.72%	24.02%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	107.47 tCO ₂ e/€M sales	99.25%	14.58 %	108.51 tCO ₂ e/€M sales	98.83%	14.95%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	123.71 tCO ₂ e/€M sales	99.60%	23.27 %	122.19 tCO ₂ e/€M sales	98.82%	23.48%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.90%	98.81%		7.71%	99.36%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.24%	99.19%		6.94%	99.65%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	5264.42 tCO ₂ e	99.32%	14.53 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	4605.30 tCO ₂ e	98.60%	23.77 %			

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainability og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

● **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 bæredygtighedsfaktor er i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	B&M European Value Retail SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.60%	GB
2023-12-31	Alten SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.53%	FR
2023-12-31	Weir Group PLC/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.53%	GB
2023-12-31	Howden Joinery Group PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.53%	GB
2023-12-31	Diploma PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.53%	GB
2023-12-31	Hiscox Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.52%	GB
2023-12-31	Rightmove PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.52%	GB

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

2023-12-31	Spectris PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.51%	GB
2023-12-31	Trelleborg AB	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.50%	SE
2023-12-31	Intermediate Capital Group PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.49%	GB
2023-12-31	Sopra Steria Group SACA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.49%	FR
2023-12-31	Rexel SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.49%	FR
2023-12-31	Georg Fischer AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.49%	CH
2023-12-31	Banco de Sabadell SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.45%	ES
2023-12-31	Marks & Spencer Group PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.45%	GB
2022-12-31	Metso Outotec Oyj	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0.65%	FI
2022-12-31	ASR Nederland NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.65%	NL
2022-12-31	Centrica PLC	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.58%	GB
2022-12-31	Hiscox Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.55%	GB
2022-12-31	Beazley PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.49%	GB
2022-12-31	DS Smith PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.49%	GB
2022-12-31	B&M European Value Retail SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.48%	GB
2022-12-31	Helvetia Holding AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.48%	CH
2022-12-31	Rightmove PLC	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.47%	GB
2022-12-31	Weir Group PLC/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.47%	GB
2022-12-31	Diploma PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.46%	GB
2022-12-31	RS GROUP PLC	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.46%	GB
2022-12-31	Tecan Group AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.46%	CH
2022-12-31	Alten SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.46%	FR
2022-12-31	ConvaTec Group PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.44%	GB



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.06%.

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.

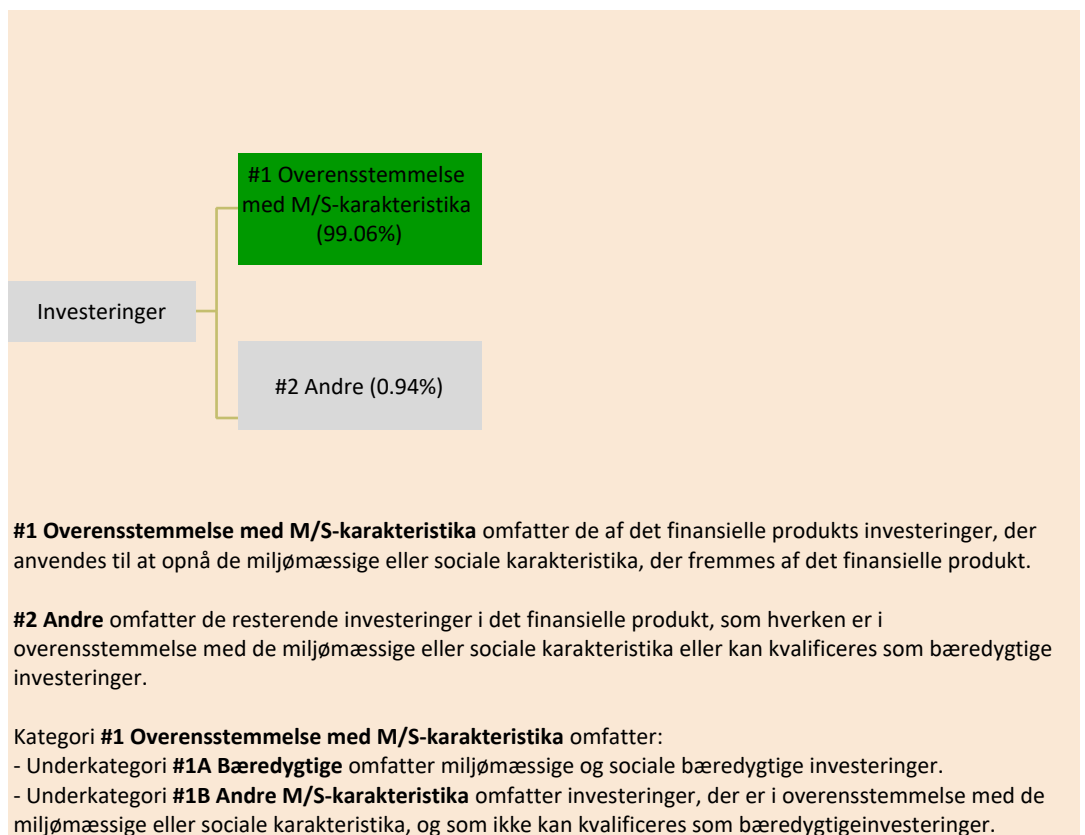
Produktet har ikke minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.06%
#2 Andre	0.94%

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
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	8.30%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.50%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.37%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5.98%

2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.99%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.89%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.82%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.72%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.95%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2.64%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	8.57%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.89%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	6.05%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.96%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.72%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.67%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.29%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.11%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.71%



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

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.

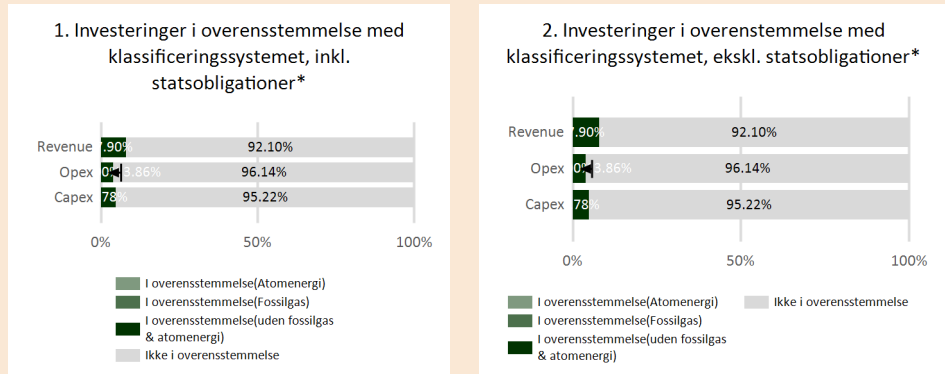
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7.90%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 7.90%
- 2022: 7.24%



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 753 ud af 754 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 99,87%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 19,49% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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 Europa
 Value KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300UF0ST1EWFxBH04

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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



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

Bæredygtighedsindikatorer 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 selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.14	99.92%		-0.16	99.51%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.70	99.92%		7.65	99.51%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	128.50 tCO ₂ e/€M invested	99.86%	6.89 %	126.70 tCO ₂ e/€M invested	99.40%	7.04%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	137.57 tCO ₂ e/€M sales	99.62%	7.19 %	141.83 tCO ₂ e/€M sales	99.25%	7.04%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.24%	98.45%		5.45%	99.51%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	4					
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	258					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	12090.94 tCO ₂ e	99.86%	6.89 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	183.35 tCO ₂ e/€M sales	99.86%				

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.14	99.92%		-0.16	99.51%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.21	100.00%		-0.22	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	128.50 tCO ₂ e/€M invested	99.86%	6.89 %	126.70 tCO ₂ e/€M invested	99.40%	7.04%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	141.48 tCO ₂ e/€M invested	99.45%	6.23 %	137.57 tCO ₂ e/€M invested	99.57%	5.01%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	137.57 tCO ₂ e/€M sales	99.62%	7.19 %	141.83 tCO ₂ e/€M sales	99.25%	7.04%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	182.14 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	6.23 %	182.37 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	5.01%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.24%	98.45%		5.45%	99.51%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.11%	98.46%		4.14%	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	12090.94 tCO ₂ e	99.86%	6.89 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	11944.19 tCO ₂ e	99.45%	6.23 %			

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainability og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

● **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 bæredygtighedsfaktor er i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Shell PLC	RÅSTOFINDVINDING	4.31%	NL
2023-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.12%	CH
2023-12-31	TotalEnergies SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.96%	FR
2023-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.77%	GB
2023-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	DE
2023-12-31	Siemens AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.84%	DE
2023-12-31	Sanofi SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.76%	FR
2023-12-31	BP PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.73%	GB
2023-12-31	Unilever PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.66%	GB
2023-12-31	Rio Tinto PLC	RÅSTOFINDVINDING	1.57%	AU
2023-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.41%	CH
2023-12-31	GSK PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.40%	US
2023-12-31	Iberdrola SA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.37%	ES
2023-12-31	BNP Paribas SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.34%	FR
2023-12-31	UBS Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.28%	CH
2022-12-31	Shell PLC	RÅSTOFINDVINDING	4.49%	GB
2022-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.16%	CH
2022-12-31	TotalEnergies SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.31%	FR
2022-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.69%	GB
2022-12-31	BP PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.43%	GB
2022-12-31	Sanofi	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.32%	FR
2022-12-31	Siemens AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.19%	DE
2022-12-31	Unilever PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.05%	GB
2022-12-31	Rio Tinto PLC	RÅSTOFINDVINDING	1.84%	GB
2022-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.83%	DE
2022-12-31	GSK PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.52%	GB
2022-12-31	Glencore PLC	RÅSTOFINDVINDING	1.48%	GB
2022-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.48%	CH
2022-12-31	Iberdrola SA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.46%	ES
2022-12-31	SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.44%	DE



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.51%.

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 minimumsandelene for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.51%
#2 Andre	1.49%

Aktivallokering

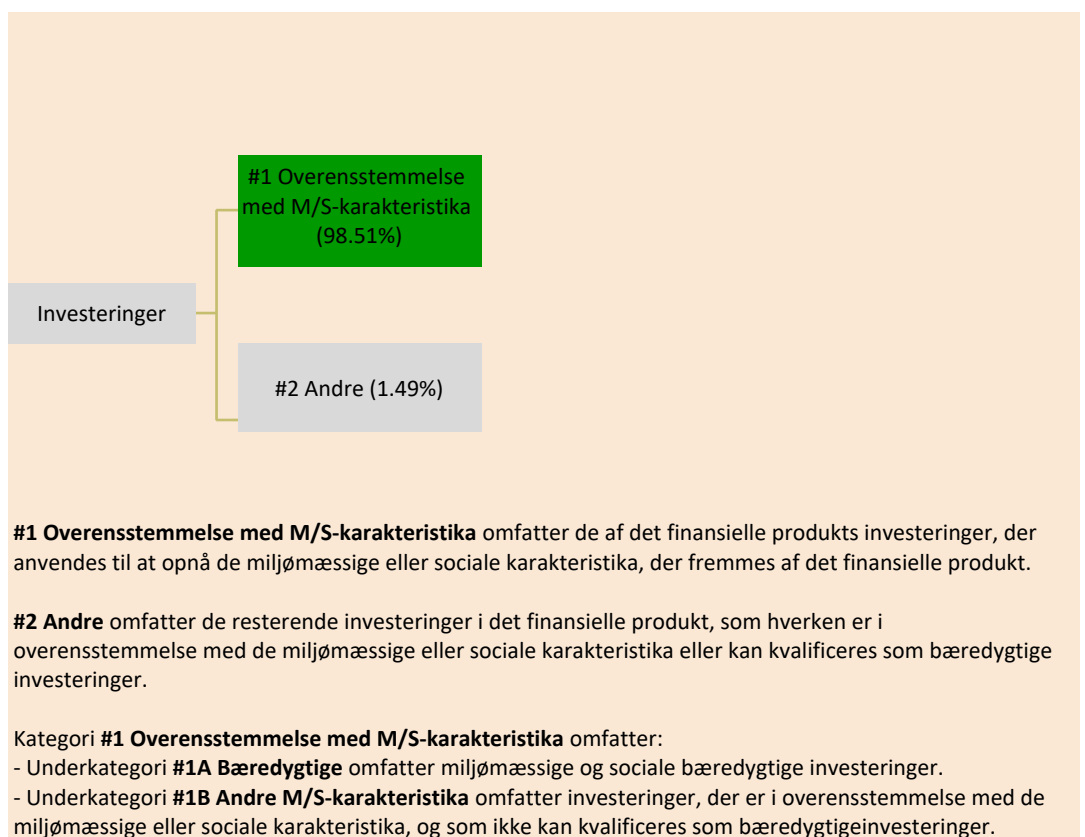
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	17.58%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11.05%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.61%

2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.47%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	5.24%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5.06%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	5.04%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.59%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.53%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.45%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	16.71%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9.70%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.30%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	6.45%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	5.41%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.80%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	4.51%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.78%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.71%



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

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.

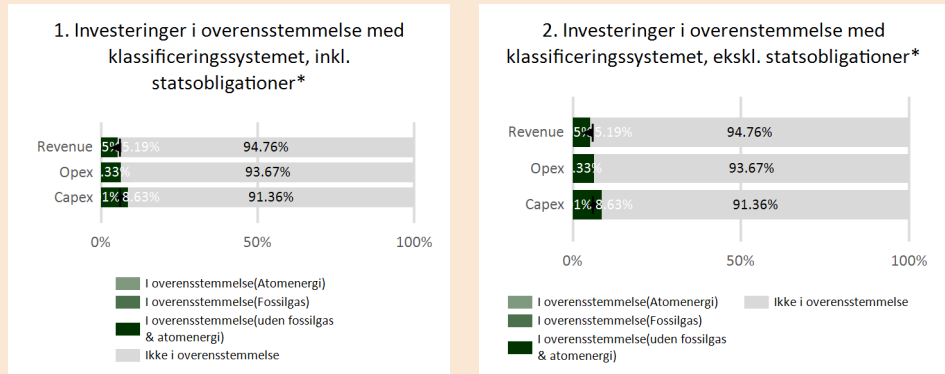
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5.24%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 5.24%
- 2022: 4.11%



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- Bayer AG
- EDP Renovaveis SA
- Glencore PLC
- Shell PLC

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 258 ud af 258 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 12,98% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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 Globale Aktier Min. Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300WN1XZ8S5XQVB15

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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



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

Bæredygtighedsindikatorer 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 selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.41	99.96%		0.40	99.56%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.07	99.96%		7.03	99.56%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	54.84 tCO ₂ e/€M invested	99.96%	15.93 %	56.37 tCO ₂ e/€M invested	99.56%	15.94%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	199.76 tCO ₂ e/€M sales	99.96%	15.93 %	206.26 tCO ₂ e/€M sales	99.56%	15.94%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.02%	99.46%		4.14%	99.56%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	8					
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	286					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	98.96%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	30433.19 tCO ₂ e	99.96%	15.93 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	127.93 tCO ₂ e/€M sales	99.96%				

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.41	99.96%		0.40	99.56%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.41	100.00%		0.40	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	54.84 tCO ₂ e/€M invested	99.96%	15.93 %	56.37 tCO ₂ e/€M invested	99.56%	15.94%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	58.25 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	16.23 %	59.98 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	16.81%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	199.76 tCO ₂ e/€M sales	99.96%	15.93 %	206.26 tCO ₂ e/€M sales	99.56%	15.94%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	274.75 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	16.23 %	284.49 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	16.81%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.02%	99.46%		4.14%	99.56%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.75%	99.64%		2.83%	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	30433.19 tCO ₂ e	99.96%	15.93 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	34871.69 tCO ₂ e	100.00%	16.23 %			

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainability og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

● **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 bæredygtighedsfaktor er i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Waste Management Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	1.47%	US
2023-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.44%	US
2023-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.38%	US
2023-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.33%	US
2023-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.32%	US
2023-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.30%	DE
2023-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.26%	US
2023-12-31	Consolidated Edison Inc	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.22%	US
2023-12-31	McDonald's Corp	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	1.18%	US
2023-12-31	Gilead Sciences Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.15%	US

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

2023-12-31	Republic Services Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBETING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDTVAND	1.15%	US
2023-12-31	Nippon Telegraph & Telephone Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.08%	JP
2023-12-31	Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.04%	CH
2023-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.03%	US
2023-12-31	Verizon Communications Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.01%	US
2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.52%	US
2022-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.50%	US
2022-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.44%	US
2022-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.41%	CH
2022-12-31	Waste Management Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDBETING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDTVAND	1.39%	US
2022-12-31	Gilead Sciences Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.28%	US
2022-12-31	Consolidated Edison Inc	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	1.27%	US
2022-12-31	Deutsche Telekom AG	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.23%	DE
2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.21%	US
2022-12-31	Newmont Corp	RÅSTOFINDVINDING	1.20%	US
2022-12-31	Verizon Communications Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.19%	US
2022-12-31	Duke Energy Corp	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	1.18%	US
2022-12-31	Hershey Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.16%	US
2022-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.15%	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 99.48%.

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	99.48%
#2 Andre	0.52%

Aktivallokering

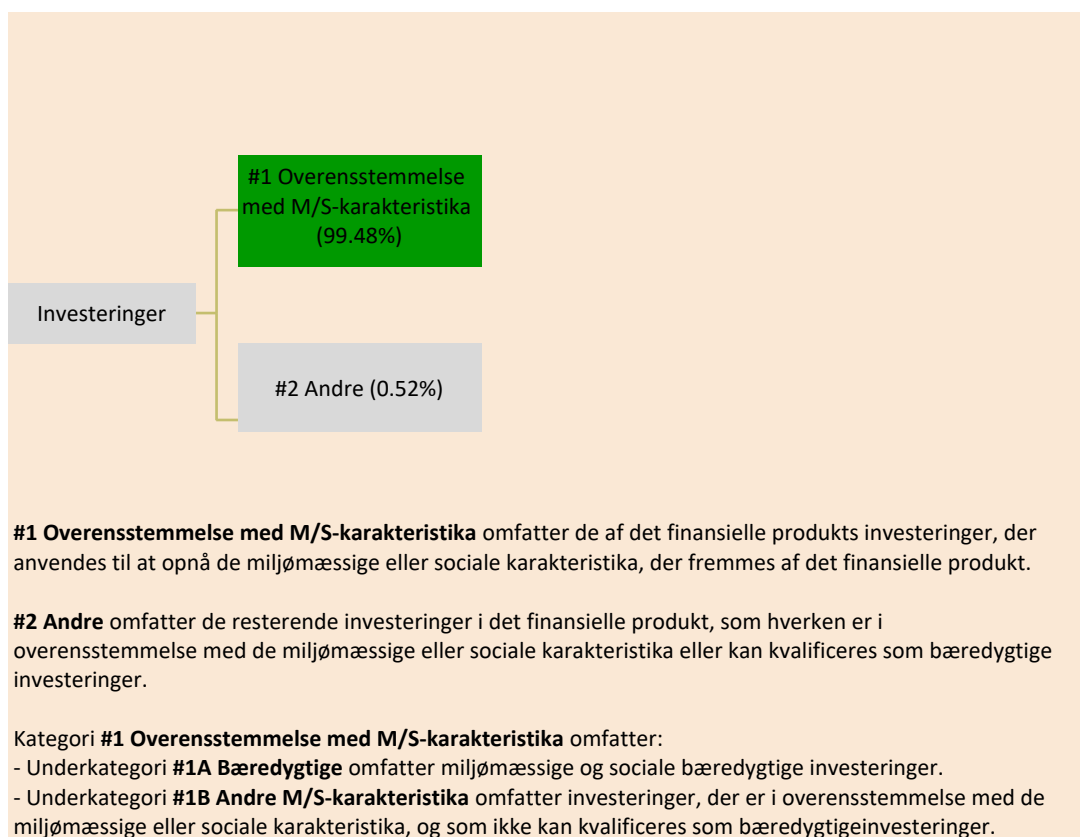
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	12.54%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	10.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8.36%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.07%

2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5.47%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5.41%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	4.55%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.21%
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	3.70%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	13.33%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	9.97%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.66%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	7.33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	4.75%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.70%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	4.43%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.23%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.09%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4.03%



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

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

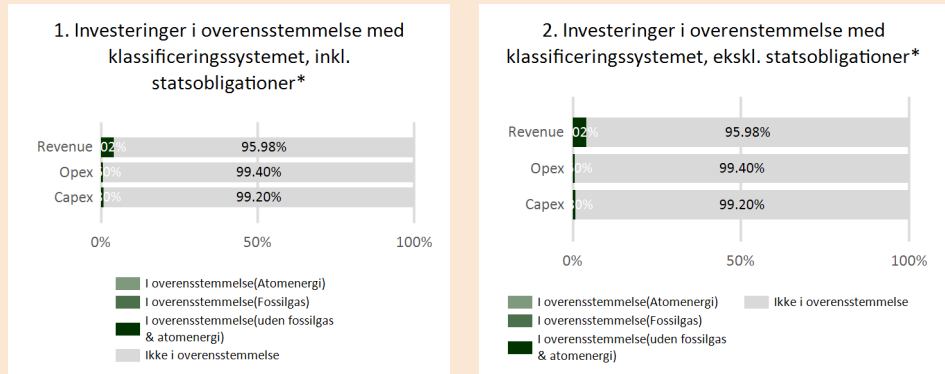
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4.02%. 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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 4.02%
- 2022: 2.75%



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- Activision Blizzard Inc
- Amazon.com Inc
- Barrick Gold Corp
- Grupo Mexico SAB de CV
- McDonald's Corp
- Meta Platforms Inc
- Shell PLC
- Wells Fargo & Co

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 286 ud af 289 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,96%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 26,54% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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.

Produkt navn: INDEX Bæredygtige Japan KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 54930082458M02VOY190

Bæredygtigt investeringsmål

●● <input checked="" type="checkbox"/> Ja		●○ <input type="checkbox"/> Nej	
<input checked="" type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 74.42%	<input type="checkbox"/>	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
<input checked="" type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 24.89%	<input type="checkbox"/>	med et socialt mål
<input checked="" type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 24.89%	<input type="checkbox"/>	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 har en målsætning om en udledningsreduktion på 75% i 2030 i forhold til afkastbenchmarket med 2020 som basisår. Dette sker 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-referencebenchmarket 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 ikke sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter. Produktet nåede ikke 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. Produktet frasolgte i årets løb de eventuelle investeringer, der viste sig ikke at kunne leve op til kriterierne for bæredygtig investering for at sikre, at produktet nåede sin målsætning for bæredygtige investeringer. Frasalg skete som del af den løbende porteføljevaltning og under hensyntagen til markedslivlighed for de relevante udstedelser.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.89	99.99%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	28.50 tCO ₂ e/€M invested	99.99%	7.33 %
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	54.40 tCO ₂ e/€M sales	99.99%	7.33 %
2023-12-31	Number of breaches with exclusions	0		
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	55.18 tCO ₂ e/€M sales	99.99%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	99.31%			100.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.02%	99.31%		7.00%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.89	99.99%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.93	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	28.50 tCO ₂ e/€M invested	99.99%	7.33 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	30.66 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	20.97 %
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	54.40 tCO ₂ e/€M sales	99.99%	7.33 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	62.92 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	20.97 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	99.31%			100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	98.26%			100.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.02%	99.31%		7.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.97%	99.62%		7.00%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of breaches with exclusions

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 gøre væsentlig skade og minimum-safeguards byggede på overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Samtidigt blev også tobaksproducenter og udstedere med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi også udelukket. Udstedere med væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer samt udstedere der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål blev også udelukket. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade er beskrevet yderligere i vores metodedokument for bæredygtige investeringer på vores hjemmeside.

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

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret gennem fravalg af udstedere, der udøvede væsentlig skade på PAI'erne i form af væsentlig negativt bidrag til verdensmålene, dårlig selskabsledelse og manglende overholdelse af globale normer. Samtidig blev der gennem indragelse af verdensmålene taget højde for indikatorerne i forbindelse med aktive tilvalg af investeringer og i det aktive ejerskab gennem dialog og stemmeafgivelse.

— **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 levede op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, blev ikke anset som en bæredygtig investering.



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Sony Group Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.09%	JP
2023-12-31	Tokyo Electron Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.99%	JP
2023-12-31	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.58%	JP
2023-12-31	Murata Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.31%	JP
2023-12-31	KDDI Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.15%	JP
2023-12-31	Daiichi Sankyo Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.94%	JP
2023-12-31	SoftBank Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.94%	JP
2023-12-31	Nippon Telegraph & Telephone Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.85%	JP
2023-12-31	Recruit Holdings Co Ltd	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.82%	JP
2023-12-31	Daikin Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.73%	JP
2023-12-31	FANUC Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.68%	JP
2023-12-31	Oriental Land Co Ltd/Japan	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	1.63%	JP
2023-12-31	Nomura Holdings Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.59%	JP
2023-12-31	Daiwa House Industry Co Ltd	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	1.55%	JP
2023-12-31	Fast Retailing Co Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.54%	JP
2022-12-31	Sony Group Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.72%	JP
2022-12-31	KDDI Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.31%	JP
2022-12-31	Tokyo Electron Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.28%	JP
2022-12-31	SoftBank Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.26%	JP

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

2022-12-31	Nippon Telegraph & Telephone Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.17%	JP
2022-12-31	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.15%	JP
2022-12-31	Daiichi Sankyo Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.03%	JP
2022-12-31	Recruit Holdings Co Ltd	ADMINISTRATIVE TJENESTYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	2.01%	JP
2022-12-31	Murata Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.91%	JP
2022-12-31	Hitachi Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.79%	JP
2022-12-31	Daikin Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.71%	JP
2022-12-31	Nomura Holdings Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.68%	JP
2022-12-31	FANUC Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.68%	JP
2022-12-31	Dai-ichi Life Holdings Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.66%	JP
2022-12-31	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.65%	JP



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.31%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrer, at der ikke kan foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette sker ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de har 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 99,31 %
- 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 68,40 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24,89 %

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	99.31%
Miljømæssige	74.42%
Sociale	24.89%
I tråd med klassificeringssystemet	6.02%
Andre miljømæssige	68.40%
#2 Ikke bæredygtige	0.69%

Aktivallokering

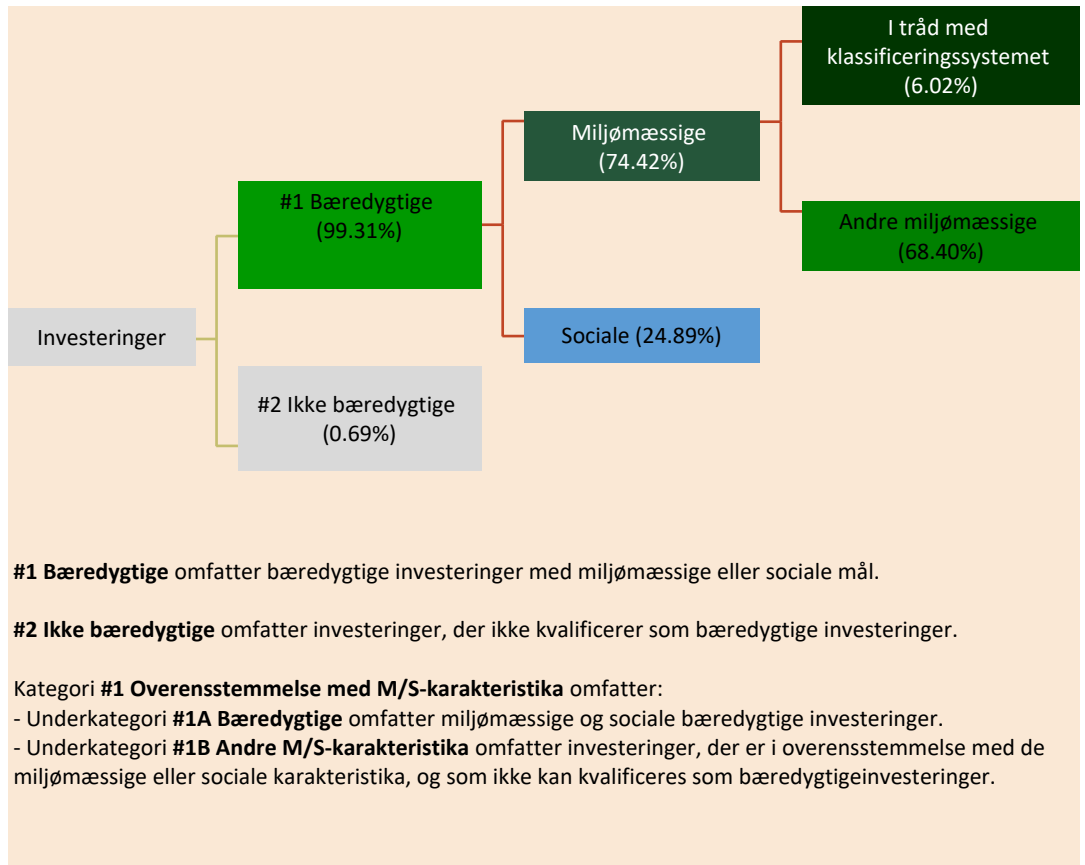
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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	Weight
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.45%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	10.50%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6.62%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5.94%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	5.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.06%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	5.05%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.01%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	4.75%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4.70%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	11.46%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.35%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.18%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport, rørtransport	6.75%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	6.74%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	6.13%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	5.71%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	4.41%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.37%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.36%



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

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.

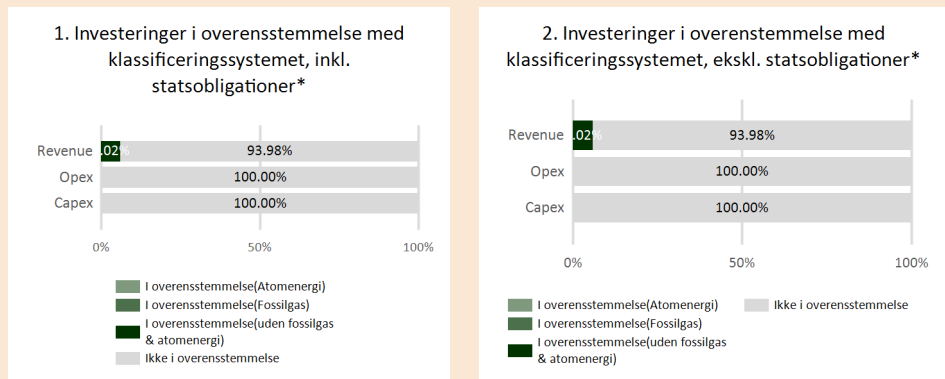
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6.02%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende taxonomy alignment historisk:

- 2023: 6.02%
- 2022: 6.97%



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 68.40%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24.89%



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' bestod af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af sin formue. Kategorien ikke 'Bæredygtige' omfattede udelukkende kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for kategorien 'ikke bæredygtige'.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Produktet har søgt at investere i selskaber der bidrog til at opnå afdelingens bæredygtighedsmålsætninger. Dette skete ved at inddrage betragtninger vedr. selskabets CO2-udledninger samt virksomhedens positive samfundsmæssige bidrag i investeringsbeslutningerne. Samtidig frascreenedes selskaber, 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. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 106 ud af 106 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 17,74% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#). Der anvendes et ESG-referencebenchmark til at følge produktets bæredygtighedsmålsætning. ESG-referencebenchmarket er et særligt MSCI Paris Aligned Benchmark, MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Der er taget højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af ESG-referencebenchmarket. ESG-referencebenchmarket er tilpasset produktets målsætninger vedr. reduktion af CO2-udledninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050), samt overvægtning af grønne investeringer. Skyggebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO2-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere-end-afkastbenchmark udledning. Denne nedskrivning følger produktet.



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 har MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability Index som referencebenchmark og MSCI Japan som det brede markedsindeks. Benchmarket varierer fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader, samt at indarbejde definitionen om bæredygtige investeringer. Dette betyder, at benchmarket er i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det har 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?*

Der er taget højde for højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af ESG-referencebenchmarket. ESG-referencebenchmarket er tilpasset afdelingens målsætninger vedr. reduktion af CO₂-udledninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050), samt overvægtning af grønne investeringer. Skyggebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO₂-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere-end-afkastbenchmarket udledning. Afdelingen efterlevede denne målsætning.

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.89	99.99%		0.90	100.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.93	100.00%		0.94	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	28.50 tCO ₂ e/€M invested	99.99%	7.33%	29.56 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	6.95%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	30.66 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	20.97%	30.04 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	20.63%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	54.40 tCO ₂ e/€M sales	99.99%	7.33%	55.42 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	6.95%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	62.92 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	20.97%	62.75 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	20.63%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.89	99.99%		0.60	100.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.93	100.00%		0.65	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	28.50 tCO ₂ e/€M invested	99.99%	7.33%	65.77 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	7.76%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	30.66 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	20.97%	58.35 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	22.89%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	54.40 tCO ₂ e/€M sales	99.99%	7.33%	76.10 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	7.76%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	62.92 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	20.97%	83.12 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	22.89%

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 OMX C25 KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300SVGXV5U0NOGF10

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	1.04	100.00%		0.94	92.04%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	8.23	100.00%		8.20	92.04%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	45.71 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	0.37 %	49.67 tCO ₂ e/€M invested	92.04%	8.22%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	47.80 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	0.37 %	56.00 tCO ₂ e/€M sales	92.04%	8.22%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	15.54%	99.88%		15.51%	92.04%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	0					
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	26					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	23911.78 tCO ₂ e	100.00%	0.37 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	112.18 tCO ₂ e/€M sales	100.00%				

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	1.04	100.00%		0.94	92.04%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	1.06	100.00%		1.07	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	45.71 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	0.37 %	49.67 tCO ₂ e/€M invested	92.04%	8.22%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	38.59 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	11.85 %	38.58 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	11.79%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	47.80 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	0.37 %	56.00 tCO ₂ e/€M sales	92.04%	8.22%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	80.40 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	11.85 %	80.33 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	11.79%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	15.54%	99.88%		15.51%	92.04%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	16.54%	99.91%		16.54%	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	23911.78 tCO ₂ e	100.00%	0.37 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	18681.49 tCO ₂ e	100.00%	11.85 %			

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

● **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 bæredygtighedsfaktor er i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	13.29%	DK
2023-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	10.23%	DK
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	8.57%	DK
2023-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	8.56%	DK
2023-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	7.79%	DK
2023-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.24%	DK
2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.01%	DK
2023-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	5.63%	DK
2023-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.82%	DK
2023-12-31	Novozymes A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.51%	DK
2023-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.33%	DK
2023-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	2.91%	DK
2023-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.67%	DK
2023-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.54%	DK
2023-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	2.27%	DK
2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	15.15%	DK
2022-12-31	DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	13.04%	DK
2022-12-31	Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	10.67%	DK
2022-12-31	Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	10.02%	DK
2022-12-31	Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	6.97%	DK
2022-12-31	Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.97%	DK
2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.85%	DK
2022-12-31	Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.63%	DK
2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	4.02%	DK
2022-12-31	Novozymes A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.71%	DK
2022-12-31	Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.05%	DK
2022-12-31	Chr Hansen Holding A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.67%	DK
2022-12-31	AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	2.60%	DK
2022-12-31	Pandora A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.29%	DK
2022-12-31	ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.16%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.88%.

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 minimumsandelene for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.88%
#2 Andre	0.12%

Aktivallokering

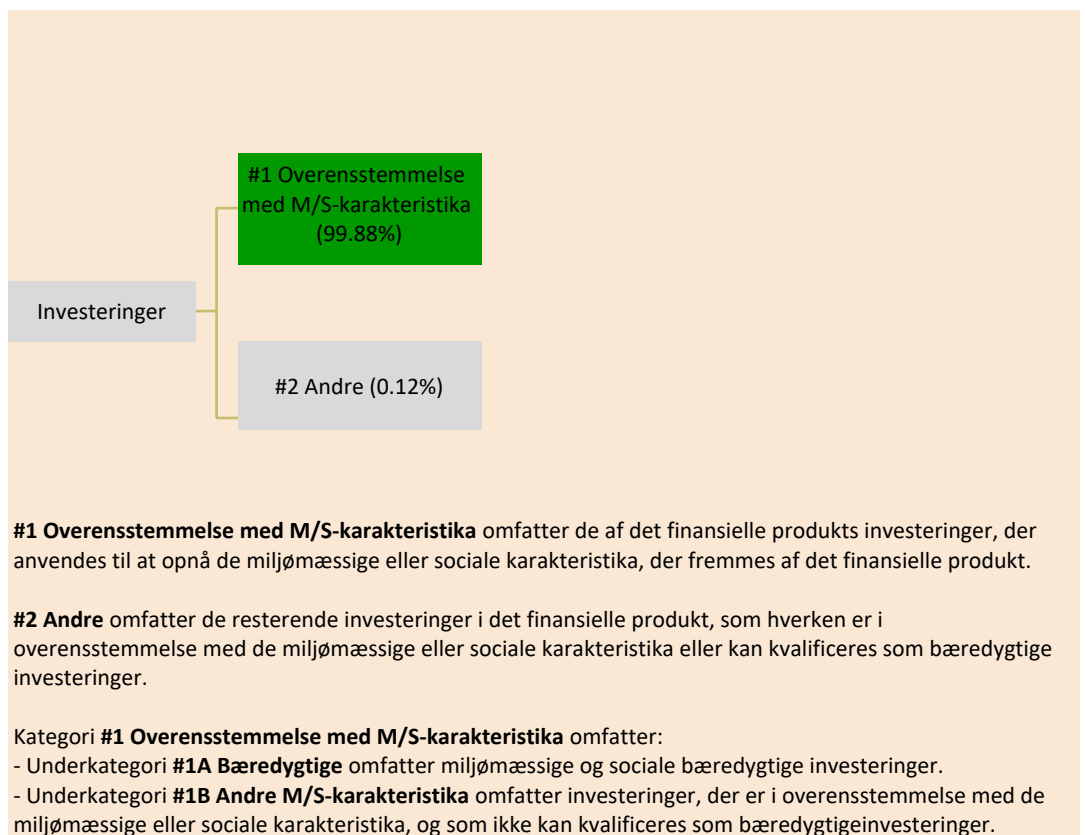
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	17.11%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBETING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	13.29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	12.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	10.78%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	8.81%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.53%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6.18%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	6.06%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	5.63%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBETING	Skibsfart	5.19%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	15.93%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBETING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	13.04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	11.32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	10.05%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	10.02%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.08%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	6.97%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBETING	Skibsfart	6.62%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6.38%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	5.72%



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

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

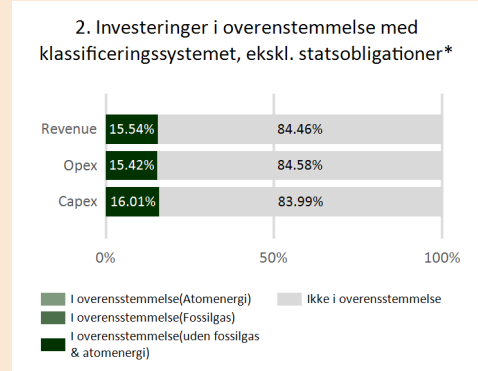
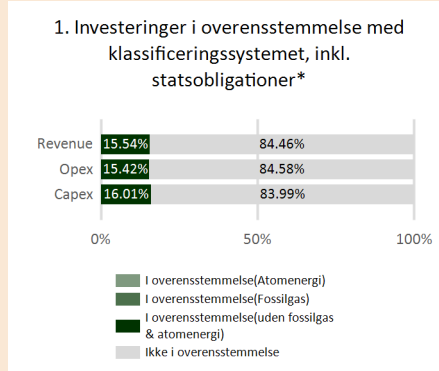
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 15.54%. 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 fossilgas 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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 15.54%
- 2022: 16.54%



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 26 ud af 26 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 25,00% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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 USA Growth
 KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300DLVC5OZZ7P2H71

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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



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

Bæredygtighedsindikatorer 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 selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.45	99.74%		-0.45	99.76%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	6.53	99.74%		6.52	99.73%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	8.27 tCO ₂ e/€M invested	99.71%	10.77 %	8.83 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	10.85%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	32.95 tCO ₂ e/€M sales	99.74%	10.75 %	33.46 tCO ₂ e/€M sales	99.76%	10.85%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.22%	99.62%		10.09%	99.76%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	3					
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	273					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1633.00 tCO ₂ e	99.71%	10.77 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	35.94 tCO ₂ e/€M sales	99.71%				

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.45	99.74%		-0.45	99.76%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.41	99.75%		-0.41	99.75%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	8.27 tCO ₂ e/€M invested	99.71%	10.77 %	8.83 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	10.85%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	7.29 tCO ₂ e/€M invested	99.72%	12.53 %	8.44 tCO ₂ e/€M invested	99.73%	12.09%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	32.95 tCO ₂ e/€M sales	99.74%	10.75 %	33.46 tCO ₂ e/€M sales	99.76%	10.85%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	37.93 tCO ₂ e/€M sales	99.75%	12.53 %	40.33 tCO ₂ e/€M sales	99.77%	12.09%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.22%	99.62%		10.09%	99.76%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.35%	99.50%		7.40%	99.77%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1633.00 tCO ₂ e	99.71%	10.77 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1042.27 tCO ₂ e	99.72%	12.53 %			

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

● **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 bæredygtighedsfaktor er i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	14.10%	US
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	11.71%	US
2023-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	5.93%	US
2023-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.10%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.64%	US
2023-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.37%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.33%	US
2023-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.23%	US
2023-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.98%	US

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

2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.91%	US
2023-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.70%	US
2023-12-31	Costco Wholesale Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.26%	US
2023-12-31	Adobe Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.14%	US
2023-12-31	Salesforce Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.07%	US
2023-12-31	Advanced Micro Devices Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.93%	US
2022-12-31	Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	12.99%	US
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	10.46%	US
2022-12-31	Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	4.78%	US
2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.29%	US
2022-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.01%	US
2022-12-31	NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.23%	US
2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.11%	US
2022-12-31	Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.04%	US
2022-12-31	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.99%	US
2022-12-31	Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.86%	US
2022-12-31	Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.84%	US
2022-12-31	Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.68%	US
2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.35%	US
2022-12-31	Costco Wholesale Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.25%	US
2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.13%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.87%.

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.

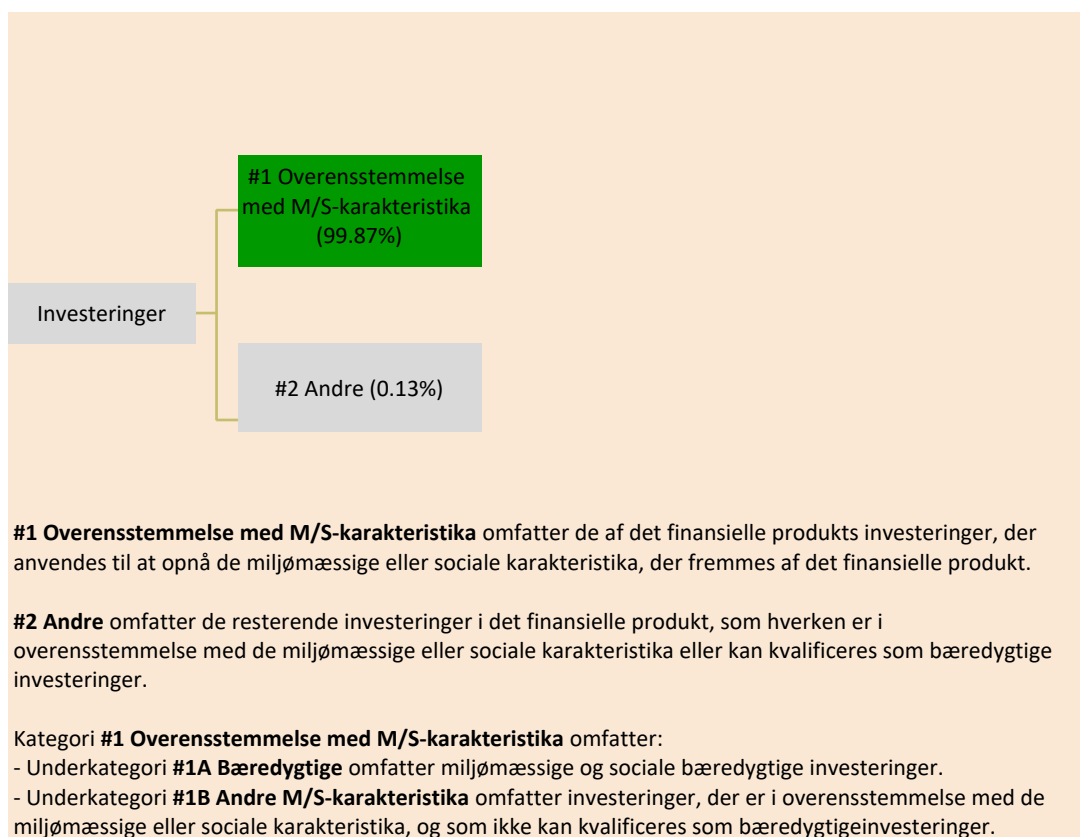
Produktet har ikke minimumsandel for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.87%
#2 Andre	0.13%

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
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	24.74%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	17.82%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	13.15%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	8.54%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	5.22%

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4.75%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	1.61%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.34%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	22.64%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	16.32%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.20%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9.52%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6.36%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.96%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.17%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	2.04%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.92%



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

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

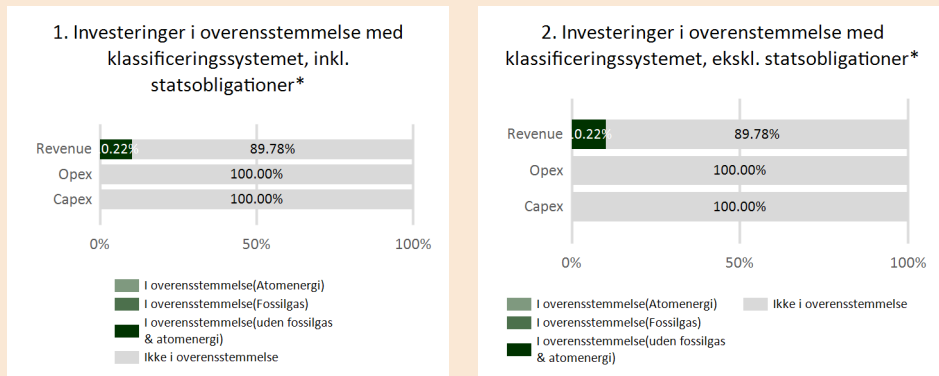
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 10.22%. 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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 10.22%
- 2022: 7.35%



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- Activision Blizzard Inc
- Amazon.com Inc
- Meta Platforms Inc

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 273 ud af 273 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 34,98% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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 USA Small
 Cap KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300T8T6YSSZSVTX37

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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



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

Bæredygtighedsindikatorer 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 selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.22	99.59%		0.20	99.45%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	5.59	99.59%		5.56	99.25%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	56.77 tCO ₂ e/€M invested	98.50%	60.07 %	70.60 tCO ₂ e/€M invested	98.15%	60.69%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	122.84 tCO ₂ e/€M sales	98.48%	60.07 %	154.14 tCO ₂ e/€M sales	98.18%	60.69%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.92%	99.38%		3.90%	99.48%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	1					
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	1184					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2644.69 tCO ₂ e	98.50%	60.07 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	94.76 tCO ₂ e/€M sales	99.48%				

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.22	99.59%		0.20	99.45%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.20	99.52%		0.18	99.01%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	56.77 tCO ₂ e/€M invested	98.50%	60.07 %	70.60 tCO ₂ e/€M invested	98.15%	60.69%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	47.55 tCO ₂ e/€M invested	98.03%	73.20 %	65.56 tCO ₂ e/€M invested	97.06%	73.46%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	122.84 tCO ₂ e/€M sales	98.48%	60.07 %	154.14 tCO ₂ e/€M sales	98.18%	60.69%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	108.68 tCO ₂ e/€M sales	99.83%	73.18 %	160.74 tCO ₂ e/€M sales	99.85%	73.38%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.92%	99.38%		3.90%	99.48%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.52%	99.54%		3.72%	99.88%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2644.69 tCO ₂ e	98.50%	60.07 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2204.52 tCO ₂ e	98.03%	73.20 %			

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

● **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 bæredygtighedsfaktor er i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Flex Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.39%	US
2023-12-31	DT Midstream Inc	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	0.35%	US
2023-12-31	Rexford Industrial Realty Inc	FAST EJENDOM	0.32%	US
2023-12-31	EastGroup Properties Inc	FAST EJENDOM	0.31%	US
2023-12-31	Regal Rexnord Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.30%	US
2023-12-31	CubeSmart	FAST EJENDOM	0.29%	US
2023-12-31	Lamar Advertising Co	FAST EJENDOM	0.28%	US
2023-12-31	Five Below Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.28%	US
2023-12-31	Lincoln Electric Holdings Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.27%	US

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

2023-12-31	Williams-Sonoma Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.27%	US
2023-12-31	Floor & Decor Holdings Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.27%	US
2023-12-31	Penumbra Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.26%	US
2023-12-31	EMCOR Group Inc	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	0.26%	US
2023-12-31	Jones Lang LaSalle Inc	FAST EJENDOM	0.26%	US
2023-12-31	Tapestry Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.26%	US
2022-12-31	DT Midstream Inc	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	0.38%	US
2022-12-31	United Therapeutics Corp	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.35%	US
2022-12-31	AECOM	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.34%	US
2022-12-31	Sarepta Therapeutics Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.33%	US
2022-12-31	Toro Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.32%	US
2022-12-31	Axon Enterprise Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.32%	US
2022-12-31	Deckers Outdoor Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.32%	US
2022-12-31	East West Bancorp Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.31%	US
2022-12-31	Builders FirstSource Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.31%	US
2022-12-31	Flex Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.31%	US
2022-12-31	Five Below Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	0.31%	US
2022-12-31	Life Storage Inc	FAST EJENDOM	0.31%	US
2022-12-31	Rexford Industrial Realty Inc	FAST EJENDOM	0.31%	US
2022-12-31	Regal Rexnord Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.30%	US
2022-12-31	Comerica Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.29%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.71%.

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 minimumsandelene for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.71%
#2 Andre	0.29%

Aktivallokering

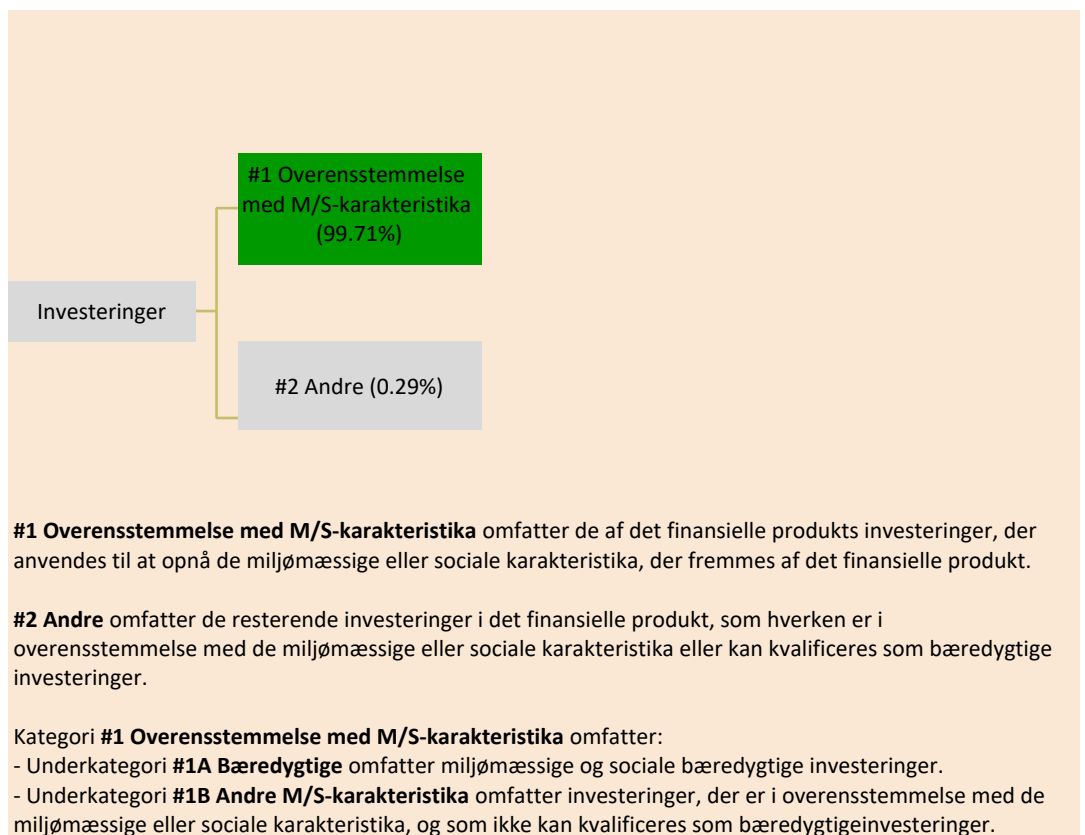
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.94%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	7.19%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	6.92%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	4.68%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.05%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.00%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	3.98%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.87%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.90%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.90%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10.89%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	7.16%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	6.81%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	4.62%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.52%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.08%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	4.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.87%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.23%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	2.80%



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

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.

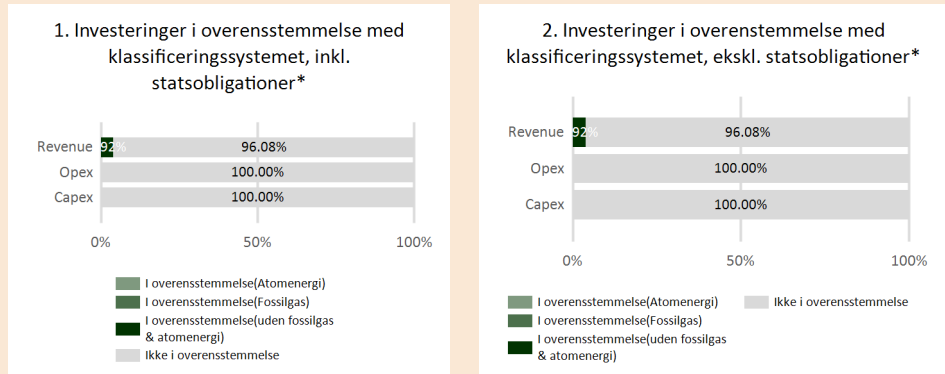
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.92%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.92%
- 2022: 3.52%



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- The Chemours Co

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 1184 ud af 1184 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 35,67% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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 USA Value
 KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300H5V61UXF97LL80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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



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

Bæredygtighedsindikatorer 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 selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.16	99.84%		0.14	99.90%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	6.64	99.84%		6.61	99.85%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	56.49 tCO ₂ e/€M invested	99.78%	15.12 %	56.29 tCO ₂ e/€M invested	99.78%	15.06%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	165.05 tCO ₂ e/€M sales	99.84%	15.12 %	165.47 tCO ₂ e/€M sales	99.90%	15.06%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.09%	99.64%		3.04%	99.90%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	3					
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	382					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	100.00%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3605.69 tCO ₂ e	99.78%	15.12 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	131.89 tCO ₂ e/€M sales	99.78%				

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.16	99.84%		0.14	99.90%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.03	100.00%		-0.01	99.99%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	56.49 tCO ₂ e/€M invested	99.78%	15.12 %	56.29 tCO ₂ e/€M invested	99.78%	15.06%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	72.44 tCO ₂ e/€M invested	99.82%	19.38 %	73.01 tCO ₂ e/€M invested	99.84%	18.39%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	165.05 tCO ₂ e/€M sales	99.84%	15.12 %	165.47 tCO ₂ e/€M sales	99.90%	15.06%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	243.65 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	19.19 %	254.35 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	18.23%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.09%	99.64%		3.04%	99.90%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.73%	99.79%		2.72%	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	3605.69 tCO ₂ e	99.78%	15.12 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	5334.93 tCO ₂ e	99.82%	19.38 %			

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

● **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 bæredygtighedsfaktor er i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.55%	US
2023-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.37%	US
2023-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.30%	US
2023-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.21%	US
2023-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.02%	US
2023-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.92%	US
2023-12-31	Exxon Mobil Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.60%	US
2023-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.55%	US
2023-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.46%	US
2023-12-31	Coca-Cola Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.43%	US
2023-12-31	Chevron Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.40%	US

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

2023-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.33%	US
2023-12-31	Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.30%	US
2023-12-31	Walmart Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.28%	US
2023-12-31	Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.22%	US
2022-12-31	Exxon Mobil Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.81%	US
2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.80%	US
2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.63%	US
2022-12-31	Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	US
2022-12-31	JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.19%	US
2022-12-31	Chevron Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.16%	US
2022-12-31	Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.01%	US
2022-12-31	AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.59%	US
2022-12-31	Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.58%	US
2022-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.54%	US
2022-12-31	PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.47%	US
2022-12-31	Coca-Cola Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.46%	US
2022-12-31	Broadcom Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.31%	US
2022-12-31	Bank of America Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.27%	US
2022-12-31	Walmart Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.19%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.78%.

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.

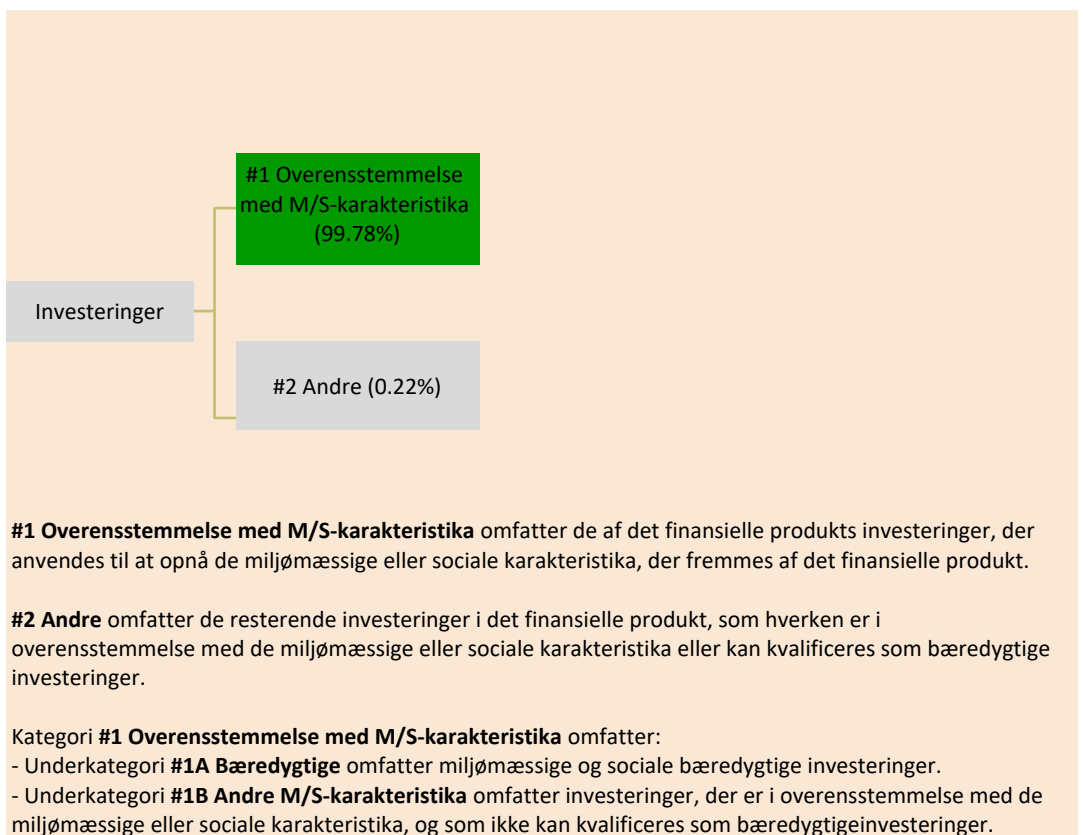
Produktet har ikke minimumsandelene for bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.78%
#2 Andre	0.22%

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
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12.59%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.14%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.25%

2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.73%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.65%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.72%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.42%
2023-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	4.27%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.91%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3.57%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	10.21%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9.40%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	8.72%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.52%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	5.66%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	5.39%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.75%
2022-12-31	FAST EJENDOM	Fast ejendom	4.32%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.25%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.73%



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

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.

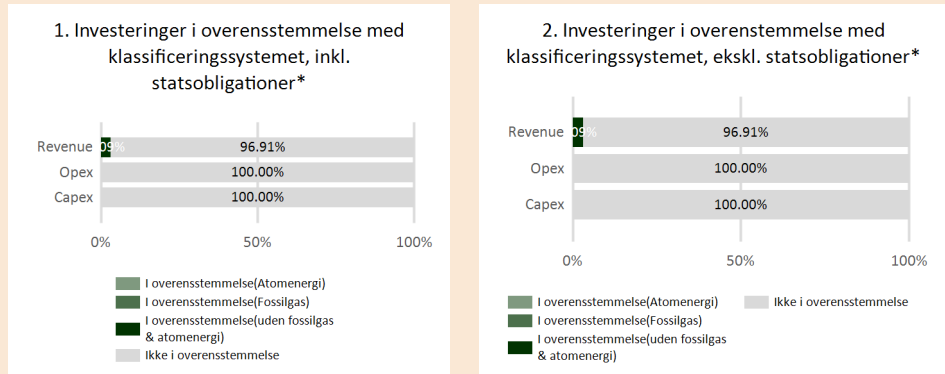
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.09%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.09%
- 2022: 2.73%



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- 3M Co
- McDonald's Corp
- Wells Fargo & Co

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 382 ud af 382 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 34,33% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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: Bæredygtige Aktier
 KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 5493008UJVZVIJW9UR81

Bæredygtigt investeringsmål

●● <input checked="" type="checkbox"/> Ja		●○ <input type="checkbox"/> Nej	
<input checked="" type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: 74.96%	<input type="checkbox"/>	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
<input checked="" type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	med et socialt mål
<input checked="" type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: 24.51%	<input type="checkbox"/>	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 har en målsætning om en udledningsreduktion på 75% i 2030 i forhold til afkastbenchmarket med 2020 som basisår. Dette sker 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 ikke sin målsætning om 7% reduktion af klimaaftryk. Produktet klarede sig dårligere end ESG-referencebenchmarket 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 ikke sin minimumsandel af bæredygtige investeringer inden for taksonomi-relaterede aktiviteter. Produktet nåede ikke 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. Produktet frasolgte i årets løb de eventuelle investeringer, der viste sig ikke at kunne leve op til kriterierne for bæredygtig investering for at sikre, at produktet nåede sin målsætning for bæredygtige investeringer. Frasalg skete som del af den løbende porteføljevaltning og under hensyntagen til markedslivilditet for de relevante udstedelser.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.67	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	6.94 tCO ₂ e/€M invested	99.41%	7.82 %
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	31.58 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	7.23 %
2023-12-31	Number of breaches with exclusions	0		
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	21.92 tCO ₂ e/€M sales	99.41%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	99.46%			100.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.55%	99.46%		6.00%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.67	100.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.66	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	6.94 tCO ₂ e/€M invested	99.41%	7.82 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	5.30 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	12.01 %
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	31.58 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	7.23 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.18 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	12.01 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	99.46%			100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	96.56%			100.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.55%	99.46%		6.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.18%	99.38%		6.00%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of breaches with exclusions

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 gøre væsentlig skade og minimum-safeguards byggede på overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Samtidigt blev også tobaksproducenter og udstedere med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi også udelukket. Udstedere med væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer samt udstedere der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål blev også udelukket. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade er beskrevet yderligere i vores metodedokument for bæredygtige investeringer på vores hjemmeside.

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

De 14 obligatoriske PAI-indikatorer blev håndteret gennem fravalg af udstedere, der udøvede væsentlig skade på PAI'erne i form af væsentlig negativt bidrag til verdensmålene, dårlig selskabsledelse og manglende overholdelse af globale normer. Samtidig blev der gennem indragelse af verdensmålene taget højde for indikatorerne i forbindelse med aktive tilvalg af investeringer og i det aktive ejerskab gennem dialog og stemmeafgivelse.

— **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 levede op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, blev ikke anset som en bæredygtig investering.



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.42%	US
2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.82%	US
2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.76%	US
2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.66%	US
2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.64%	US
2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.57%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.45%	US
2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.41%	US
2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.08%	FR
2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.07%	US
2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.89%	HK
2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.73%	US
2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.71%	IN
2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.64%	US
2023-12-31	Carrier Global Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.52%	US
2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.83%	FR
2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.62%	US
2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.62%	US
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.55%	US
2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.47%	HK

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

2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.36%	US
2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.32%	US
2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.26%	FR
2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.24%	US
2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.16%	DK
2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.14%	US
2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.10%	US
2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.03%	US
2022-12-31	American Water Works Co Inc	VANDFORSYNING, KLOAKVÆSEN, AFFALDSHÅNDTERING OG RENSNING AF JORD OG GRUNDVAND	2.98%	US
2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.82%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.46%

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrer, at der ikke kan foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette sker ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de har 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 99,46 %
- 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 69,40 %
- Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24,51 %

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".

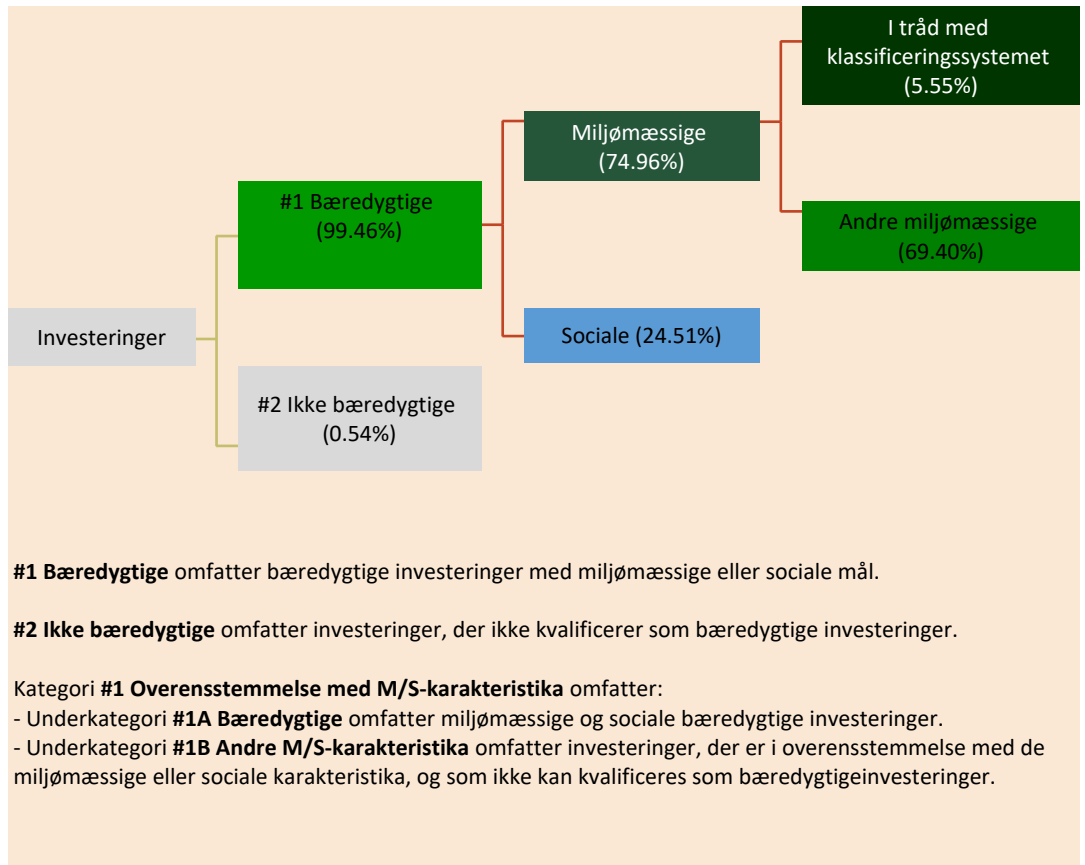
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Bæredygtige	99.46%
Miljømæssige	74.96%
Sociale	24.51%
I tråd med klassificeringssystemet	5.55%
Andre miljømæssige	69.40%
#2 Ikke bæredygtige	0.54%

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	Weight
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.96%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.10%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.68%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.87%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.10%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.78%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.82%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.80%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering, konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.87%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3.45%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	18.08%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.28%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	9.70%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8.83%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	6.98%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.32%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5.91%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.47%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	3.83%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.71%



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

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.

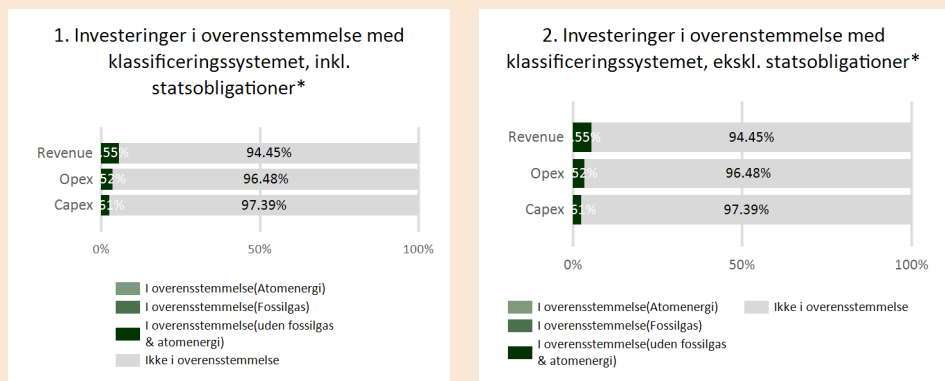
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5.55%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data havde endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende taxonomy alignment historisk:

- 2023: 5.55%
- 2022: 6.18%



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 69.40%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24.51%



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' bestod af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af sin formue. Kategorien ikke 'Bæredygtige' omfattede udelukkende kontantbeholdning. Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i produktet. Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for kategorien 'ikke bæredygtige'.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

Produktet har søgt at investere i selskaber der bidrog til at opnå afdelingens bæredygtighedsmålsætninger. Dette skete ved at inddrage betragtninger vedr. selskabets CO2-udledninger samt virksomhedens positive samfundsmæssige bidrag i investeringsbeslutningerne. Samtidig frascrenedes selskaber, 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. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 36 ud af 38 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 94,74%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 17,32% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#). Der anvendes et ESG-referencebenchmark til at følge produktets bæredygtighedsmålsætning. ESG-referencebenchmarket er et særligt MSCI Paris Aligned Benchmark, MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Der er taget højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af ESG-referencebenchmarket. ESG-referencebenchmarket er tilpasset produktets målsætninger vedr. reduktion af CO2-udledninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050), samt overvægtning af grønne investeringer. Skyggebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO2-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere-end-afkastbenchmark udledning. Denne nedskrivning følger produktet.



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 har MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability som referencebenchmark og MSCI ACWI som det brede markedsindeks. Benchmarket varierer fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader, samt at indarbejde definitionen om bæredygtige investeringer. Dette betyder, at benchmarket er i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det har 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?*

Der er taget højde for højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af ESG-referencebenchmarket. ESG-referencebenchmarket er tilpasset afdelingens målsætninger vedr. reduktion af CO₂-udledninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050), samt overvægtning af grønne investeringer. Skyggebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO₂-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere-end-afkastbenchmarket udledning. Afdelingen efterlevede denne målsætning.

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.67	100.00%		0.75	99.40%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.66	100.00%		0.50	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	6.94 tCO ₂ e/€M invested	99.41%	7.82%	24.24 tCO ₂ e/€M invested	99.40%	9.62%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	5.30 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	12.01%	22.27 tCO ₂ e/€M invested	99.94%	13.64%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	31.58 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	7.23%	77.33 tCO ₂ e/€M sales	99.30%	9.72%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.18 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	12.01%	80.19 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	13.61%

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

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimat fond	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.67	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.66	100.00%		-0.04	99.74%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	6.94 tCO ₂ e/€M invested	99.41%	7.82%	59.54 tCO ₂ e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	5.30 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	12.01%	63.04 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	14.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	31.58 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	7.23%	136.32 tCO ₂ e/€M sales	99.39%	12.22%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	26.18 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	12.01%	171.87 tCO ₂ e/€M sales	99.91%	14.72%

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Globale Fokusaktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CI5MV2N6TRG569

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/>	Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 90.51%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/>	med et socialt mål
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet frasolgte i årets løb de eventuelle investeringer, der viste sig ikke at kunne leve op til kriterierne for bæredygtig investering for at sikre, at produktet nåede sin målsætning for bæredygtige investeringer. Frasalgt skete som del af den løbende porteføljevaltning og under hensyntagen til markedslivviditet for de relevante udstedelser.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.37	100.00%		-0.04	99.46%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.51	100.00%		6.76	99.46%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	13.07 tCO2e/€M	99.67%	3.29 %	59.54 tCO2e/€M invested	99.42%	12.15%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	42.07 tCO2e/€M sales	100.00%	2.97 %	137.16 tCO2e/€M sales	99.39%	12.15%
2023-12-31	Share of sustainable investments	90.51%			72.54%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.48%	98.80%		5.82%	99.47%	
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	2					
2023-12-31	Number of General Assemblies Attended	36					
2023-12-31	Percentage of General Assemblies Attended	97.30%					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	110.08 tCO2e	99.67%	3.29 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	39.82 tCO2e/€M sales	99.67%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	90.51%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.48%	98.80%		3.09%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.37	100.00%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.38	100.00%		-0.04	99.74%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	13.07 tCO ₂ e/€M invested	99.67%	3.29 %	59.54 tCO ₂ e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	16.10 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	5.11 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	14.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	42.07 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	2.97 %	137.16 tCO ₂ e/€M sales	99.39%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	45.03 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	5.11 %	171.87 tCO ₂ e/€M sales	99.91%	14.72%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.48%	98.80%		5.82%	99.47%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.20%	99.33%		4.56%	99.93%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	110.08 tCO ₂ e	99.67%	3.29 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	303.90 tCO ₂ e	100.00%	5.11 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	90.51%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	89.82%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.48%	98.80%		3.09%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.20%	99.33%		3.09%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned
- Number of companies with identified breaches on international norms
- Number of General Assemblies Attended
- Percentage of General Assemblies Attended

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle, nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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 ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.55%	US
2023-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.01%	US
2023-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.75%	US
2023-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.63%	US
2023-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.56%	US
2023-12-31	Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.40%	US
2023-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.23%	US
2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.15%	FR
2023-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	US
2023-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.08%	US
2023-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.05%	HK
2023-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.86%	IN
2023-12-31	Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.79%	US
2023-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.68%	US
2023-12-31	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.63%	TW
2022-12-31	Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.21%	US
2022-12-31	Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.05%	US

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

2022-12-31	Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.79%	US
2022-12-31	AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.74%	HK
2022-12-31	S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.71%	US
2022-12-31	Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.67%	US
2022-12-31	Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.64%	US
2022-12-31	Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.31%	DK
2022-12-31	Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.30%	FR
2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.28%	FR
2022-12-31	ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.16%	US
2022-12-31	UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.04%	US
2022-12-31	Norfolk Southern Corp	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	2.93%	US
2022-12-31	Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.87%	US
2022-12-31	Mondelez International Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.87%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.80%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 90,51%

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 62,84%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24,23%

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	98.80%
#1A Bæredygtige	90.51%
#1B Andre M/S-karakteristika	8.29%
I tråd med klassificeringssystemet	3.48%
Andre miljømæssige	62.84%
Sociale	24.23%
#2 Andre	1.20%

Aktivallokering

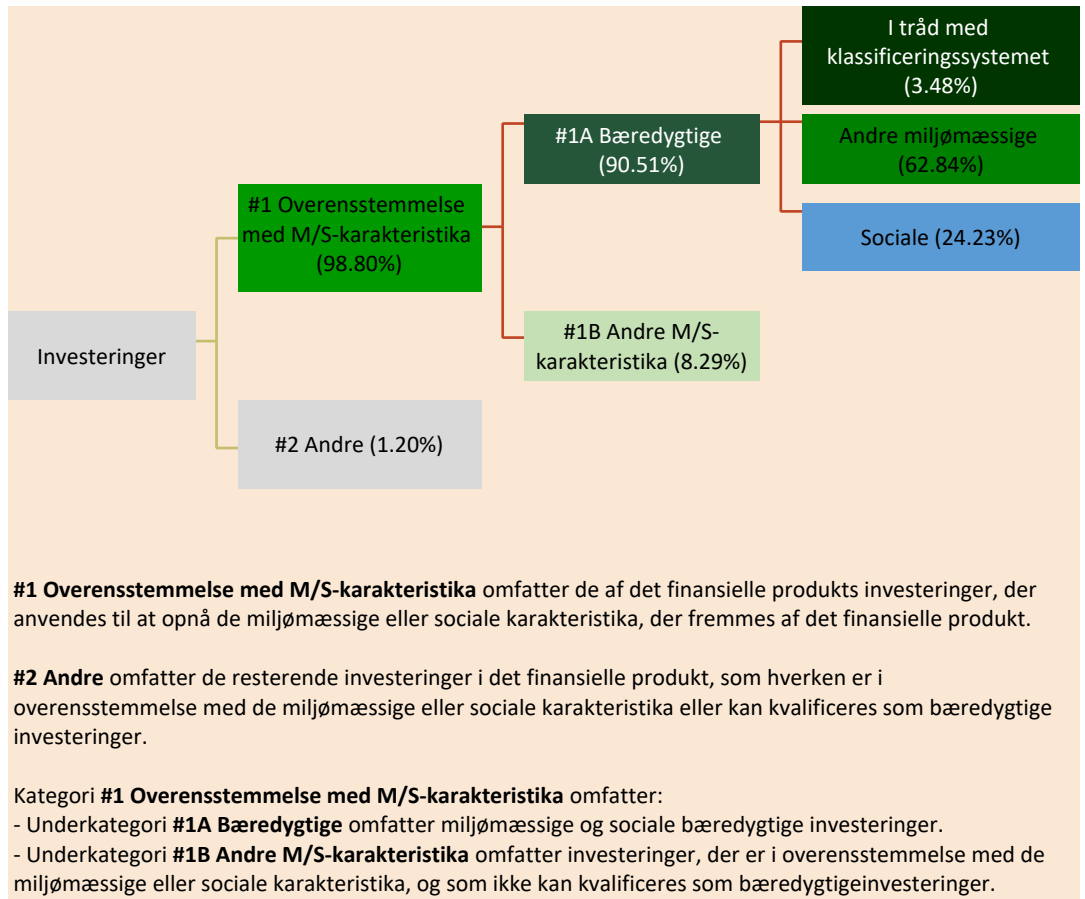
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.17%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	11.82%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	10.78%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	8.31%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.07%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.87%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.95%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	5.55%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.65%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	3.92%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.86%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	12.63%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	9.81%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	8.00%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.65%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	6.49%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	6.40%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.32%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	5.07%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.52%



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

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

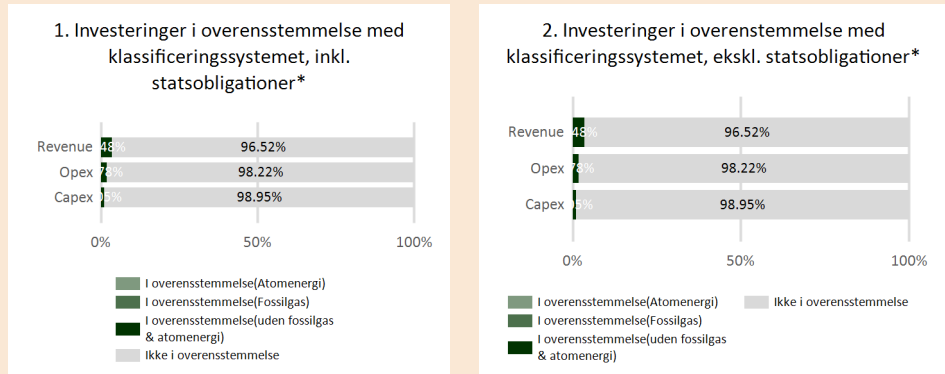
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.48%. 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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 3.48%
- 2022: 3.20%



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 62.84%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 24.23%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- Amazon.com Inc
- Glencore PLC

Eksklusionskriterierne blev ikke effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 36 ud af 37 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 97,30%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 23,11% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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: Mix Rente KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300HEO6LPYXDKJB36

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål :	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 48.24%		
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet		
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet		
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål		
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer		



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

Bæredygtighedsindikatorer 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 forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke udstederne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af udstederne der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandel blev delvist opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer lå under minimumsandelen mens produktets 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	18.37	65.22%		0.38	50.00%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	6.53	75.78%		7.92	100.00%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	18.16 tCO ₂ e/€M invested	79.61%	93.43 %	0.01 tCO ₂ e/€M invested	50.00%	100.00%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested (Old Method)	48.62 tCO ₂ e/€M invested	63.62%	93.43 %	11.52 tCO ₂ e/€M invested	50.00%	100.00%
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	2					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	369.89 tCO ₂ e	79.61%	93.43 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions (Old Method)	990.17 tCO ₂ e	63.62%	93.43 %	10.62 tCO ₂ e	50.00%	100.00%

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	48.24%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.71%	66.42%		0.42%

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2023:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	18.37	65.22%		0.38	50.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.19	66.61%				
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	18.16 tCO ₂ e/€M invested	79.61%	93.43 %	0.01 tCO ₂ e/€M invested	50.00%	100.00%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	48.49 tCO ₂ e/€M invested	64.13%	94.46 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested(Old Method)	48.62 tCO ₂ e/€M invested	63.62%	93.43 %	11.52 tCO ₂ e/€M invested	50.00%	100.00%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested(Old Method)	48.49 tCO ₂ e/€M invested	64.13%	94.46 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	374.02 tCO ₂ e/€M sales	15.47%	92.29 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	369.89 tCO ₂ e	79.61%	93.43 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	817.88 tCO ₂ e	64.13%	94.46 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions(Old Method)	990.17 tCO ₂ e	63.62%	93.43 %	10.62 tCO ₂ e	50.00%	100.00%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions(Old Method)	817.88 tCO ₂ e	64.13%	94.46 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	48.24%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	47.04%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.71%	66.42%		0.42%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.67%	64.13%		0.42%

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

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

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

— **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 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.

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?



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14.29%	DK
2023-12-31	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.37%	DK
2023-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.92%	DK
2023-12-31	4.47% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.98%	DK
2023-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.04%	DK
2023-12-31	3.93% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.62%	DK
2023-12-31	6.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.40%	DK
2023-12-31	4.44% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.04%	DK
2023-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.97%	DK
2023-12-31	2.86% Realkredit Danmark A/S 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.78%	DK
2023-12-31	3.83% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.51%	DK
2023-12-31	4.10% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.36%	DK
2023-12-31	3.94% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.35%	DK

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

2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	DK
2023-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.94%	DK
2022-12-31	3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	19.05%	DK
2022-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15.05%	DK
2022-12-31	Virksomhedsobligation er HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.74%	DK
2022-12-31	2.86% Realkredit Danmark A/S 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.45%	DK
2022-12-31	6.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.03%	DK
2022-12-31	1.00% DLR Kredit A/S 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.08%	DK
2022-12-31	2.82% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.07%	DK
2022-12-31	1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.53%	DK
2022-12-31	6.00% Jyske Realkredit A/S 2056	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.41%	DK
2022-12-31	2.85% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.17%	DK
2022-12-31	4.50% Denmark Government Bond 2039	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0.00%	DK
2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2023	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.00%	DK
2022-12-31	0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0.00%	DK
2022-12-31	1.50% Denmark Government Bond 2023	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.00%	DK
2022-12-31	1.75% Denmark Government Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	0.00%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 101.48%.

Hvad var aktivallokeringen?

Produktet investerede primært i børsnoterede obligationer, mens det bevidst 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 48,24%

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 2,02%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 38,63%

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".

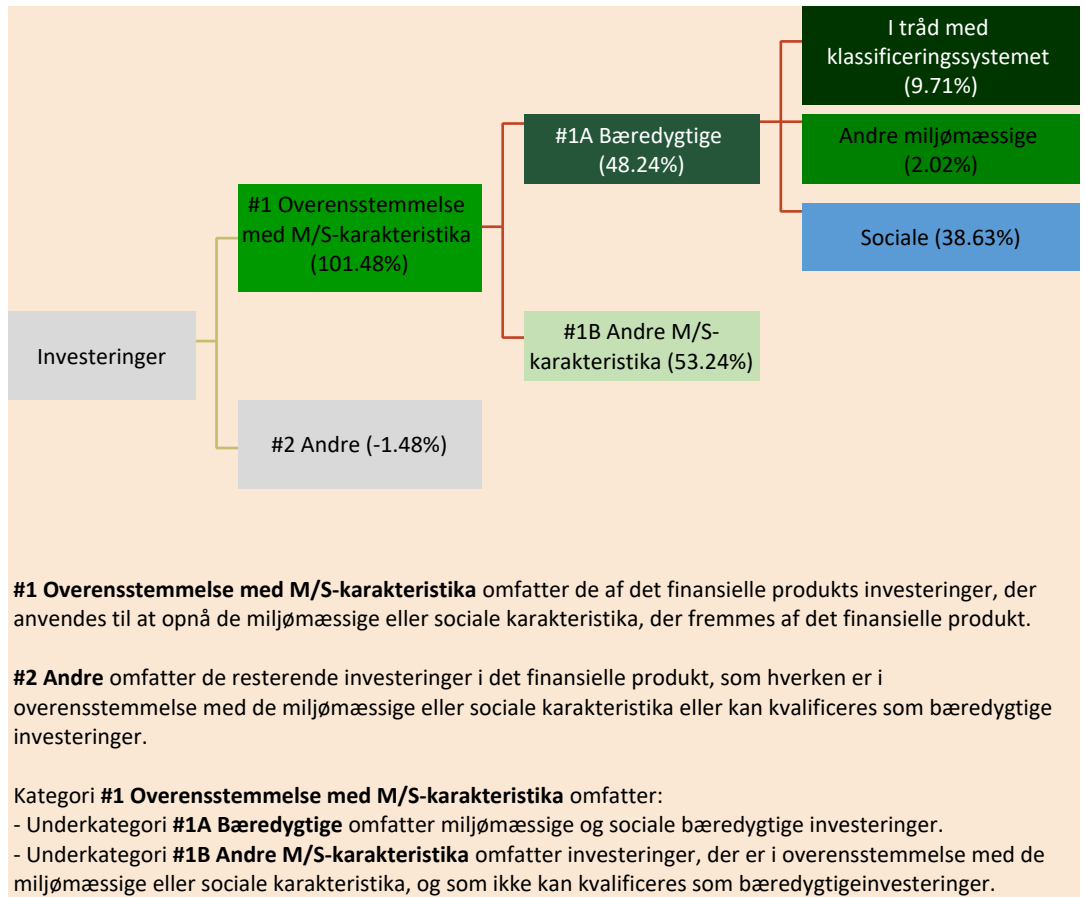
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	101.48%
#1A Bæredygtige	48.24%
#1B Andre M/S-karakteristika	53.24%
I tråd med klassificeringssystemet	9.71%
Andre miljømæssige	2.02%
Sociale	38.63%
#2 Andre	-1.48%

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
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	101.46%
2023-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0.01%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.01%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.57%
2022-12-31	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR, SOCIALSIKRING	Offentlig forvaltning og forsvar, socialsikring	0.02%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.01%



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

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.

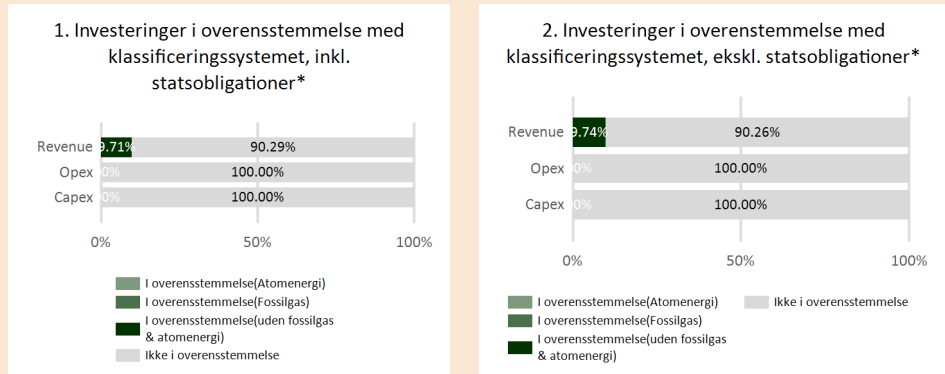
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.71%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 9.71%
- 2022: 5.67%



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 2.02%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 38.63%.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- MTN Group Ltd
- Teva Pharmaceutical Industries Ltd

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate udstedere med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling.



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: Mix Maksimum
 Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300VYT0B47VDP5R11

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> X Nej	
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/> X	Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 80.12%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> X	med et socialt mål
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandelev var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelene. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaafttrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.40	92.94%		0.02	92.04%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.23	95.59%		6.92	99.54%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	52.32 tCO ₂ e/€M invested	92.44%	23.36 %	54.69 tCO ₂ e/€M invested	92.01%	25.33%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested (Old Method)	53.24 tCO ₂ e/€M invested	92.30%	23.36 %	55.62 tCO ₂ e/€M invested	92.01%	25.33%
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	18					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2241.57 tCO ₂ e	92.44%	23.36 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions (Old Method)	2280.67 tCO ₂ e	92.30%	23.36 %	51.26 tCO ₂ e	92.01%	25.33%

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	80.12%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.87%	91.46%		4.45%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2023:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.40	92.94%		0.02	92.04%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.38	95.38%		-0.03	84.77%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	52.32 tCO ₂ e/€M invested	92.44%	23.36 %	54.69 tCO ₂ e/€M invested	92.01%	25.33%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	59.00 tCO ₂ e/€M invested	94.73%	26.91 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	84.78%	20.10%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested(Old Method)	53.24 tCO ₂ e/€M invested	92.30%	23.36 %	55.62 tCO ₂ e/€M invested	92.01%	25.33%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested(Old Method)	59.00 tCO ₂ e/€M invested	94.73%	26.91 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	84.78%	20.10%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	104.98 tCO ₂ e/€M sales	89.93%	26.45 %	171.87 tCO ₂ e/€M sales	84.93%	20.01%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2241.57 tCO ₂ e	92.44%	23.36 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1203.46 tCO ₂ e	94.73%	26.91 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions(Old Method)	2280.67 tCO ₂ e	92.30%	23.36 %	51.26 tCO ₂ e	92.01%	25.33%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions(Old Method)	1203.46 tCO ₂ e	94.73%	26.91 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	80.12%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	80.35%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.87%	91.46%		4.45%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.33%	93.24%		4.45%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle, nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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 ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15.55%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15.36%	DK
2023-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14.23%	DK

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

2023-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.28%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.26%	DK
2023-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.61%	DK
2023-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.10%	DK
2023-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.51%	DK
2023-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.48%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.68%	DK
2023-12-31	Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.13%	DK
2023-12-31	Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.81%	DK
2023-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.34%	DK
2023-12-31	Nye Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.98%	DK
2023-12-31	INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.97%	DK
2022-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15.71%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15.57%	DK
2022-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15.56%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.02%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.00%	DK
2022-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.84%	DK
2022-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.43%	DK
2022-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.95%	DK
2022-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.94%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.95%	DK
2022-12-31	Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.23%	DK
2022-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.49%	DK
2022-12-31	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.98%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i

2022-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.97%	DK
2022-12-31	Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.29%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.32%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

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

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.32%
#1A Bæredygtige	80.12%
#1B Andre M/S-karakteristika	19.20%
I tråd med klassificeringssystemet	5.87%
Andre miljømæssige	42.63%
Sociale	32.09%
#2 Andre	0.68%

Aktivallokering

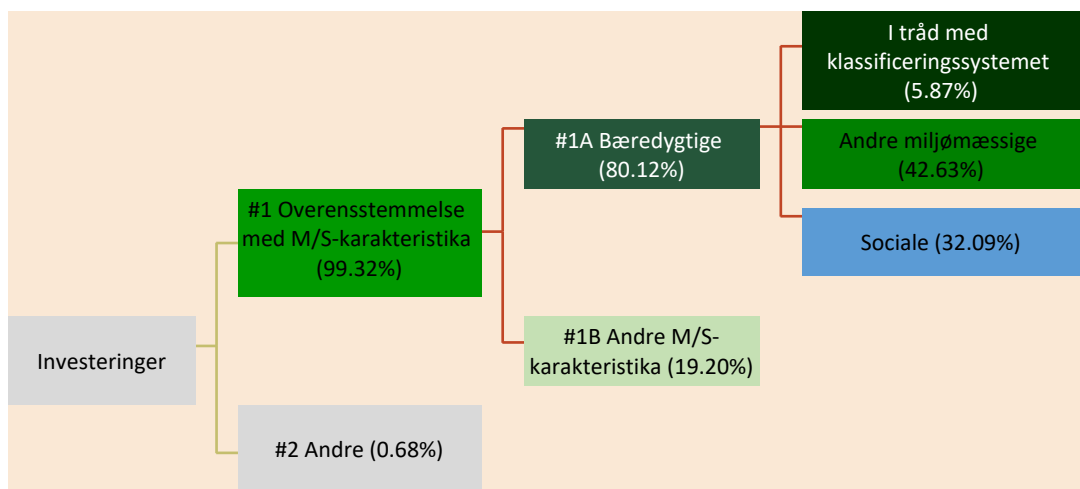
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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.



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

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

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

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

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.32%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	98.96%



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

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.

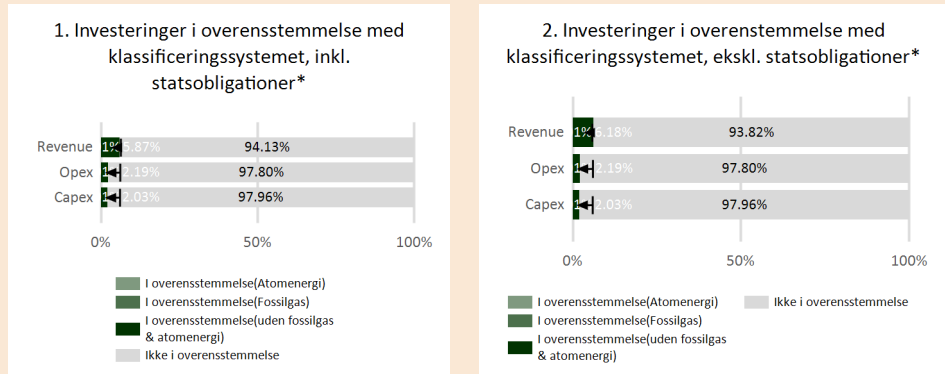
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 5.87%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 5.87%
- 2022: 5.33%



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 42.63%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 32.09%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- 3M Co
- Activision Blizzard Inc
- Amazon.com Inc
- Baidu Inc
- Barrick Gold Corp
- Bayer AG
- EDP Renovaveis SA
- Glencore PLC
- Grupo Mexico SAB de CV
- McDonald's Corp
- Meta Platforms Inc
- MTN Group Ltd
- Posco
- Shell PLC
- Tencent Holdings Ltd
- Teva Pharmaceutical Industries Ltd
- Vale SA
- Wells Fargo & Co

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate udstedere med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 3176 ud af 3215 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,79%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 21,78% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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: Bæredygtige Value Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300T6CC27QZKWUY62

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/>	Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 92.71%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/>	med et socialt mål
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Bæredygtighedsindikatorer 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 selskabers klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Samtidig forsøgte produktet gennem sit aktive ejerskab selv at påvirke selskaberne i en bæredygtig retning. Gennem udvælgelse af selskaber der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af selskaber der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate selskaber. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate selskaber med høje klimarisici udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.46	99.30%		-0.04	99.46%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	59.93 tCO ₂ e/€M invested	99.58%	10.16 %	59.54 tCO ₂ e/€M invested	99.42%	12.15%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	74.14 tCO ₂ e/€M sales	99.58%	10.16 %	137.16 tCO ₂ e/€M sales	99.39%	12.15%
2023-12-31	Share of sustainable investments	92.71%			72.54%		
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.96%	97.21%		5.82%	99.47%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	13129.77 tCO ₂ e	99.58%	10.16 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned	84.23 tCO ₂ e/€M sales	99.58%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	92.71%			70.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.96%	97.21%		4.08%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt. Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.46	99.30%		-0.04	99.46%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.47	99.35%		-0.04	99.74%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	59.93 tCO ₂ e/€M invested	99.58%	10.16 %	59.54 tCO ₂ e/€M invested	99.42%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	103.09 tCO ₂ e/€M invested	99.10%	18.00 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	14.83%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	74.14 tCO ₂ e/€M sales	99.58%	10.16 %	137.16 tCO ₂ e/€M sales	99.39%	12.15%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	95.09 tCO ₂ e/€M sales	99.35%	18.00 %	171.87 tCO ₂ e/€M sales	99.91%	14.72%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.96%	97.21%		5.82%	99.47%	
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.44%	96.82%		4.56%	99.93%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	13129.77 tCO ₂ e	99.58%	10.16 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	18748.66 tCO ₂ e	99.10%	18.00 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	92.71%			70.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	94.85%			70.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.96%	97.21%		4.08%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.44%	96.82%		4.08%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales owned

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle, nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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 ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Owens Corning	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.56%	US
2023-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.54%	US
2023-12-31	Applied Materials Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.39%	US

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

2023-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.34%	US
2023-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.34%	US
2023-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.28%	US
2023-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.19%	US
2023-12-31	Whirlpool Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.13%	US
2023-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.04%	US
2023-12-31	AT&T Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.04%	US
2023-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.03%	US
2023-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.84%	US
2023-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.79%	US
2023-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.76%	NL
2023-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1.73%	US
2022-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.83%	US
2022-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.45%	US
2022-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.44%	US
2022-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2.41%	US
2022-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.40%	US
2022-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.27%	US
2022-12-31	PulteGroup Inc	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	2.20%	US
2022-12-31	Sanofi	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.17%	FR
2022-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.16%	US
2022-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.06%	US
2022-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.01%	US
2022-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.98%	US
2022-12-31	Metso Outotec Oyj	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	1.94%	FI

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

2022-12-31	Whirlpool Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.80%	US
2022-12-31	nVent Electric PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.80%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 97.63%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 92,71%

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 50,11%

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 37,65%

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".

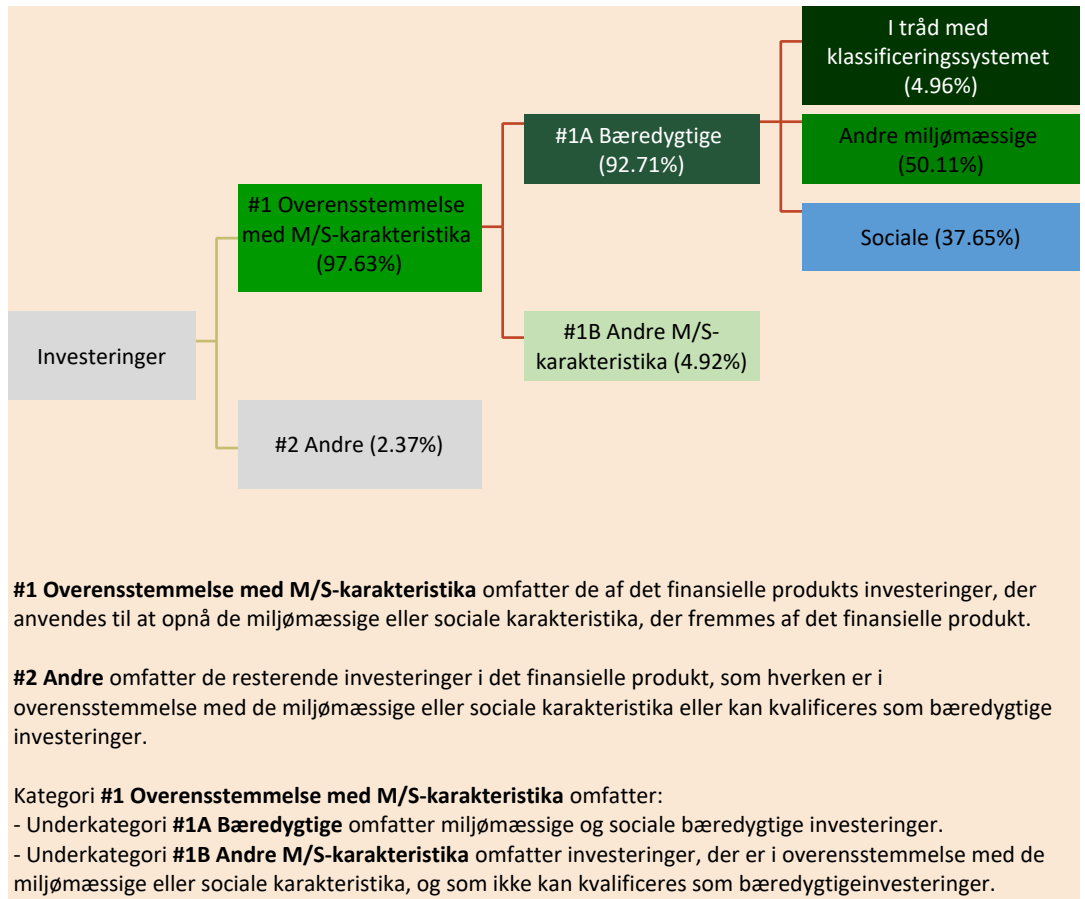
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	97.63%
#1A Bæredygtige	92.71%
#1B Andre M/S-karakteristika	4.92%
I tråd med klassificeringssystemet	4.96%
Andre miljømæssige	50.11%
Sociale	37.65%
#2 Andre	2.37%

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
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	11.54%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	11.17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.45%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.81%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6.01%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.88%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.12%

2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.18%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.90%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	14.72%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9.81%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	9.73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9.36%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.70%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.12%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.44%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.16%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	2.93%



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

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.

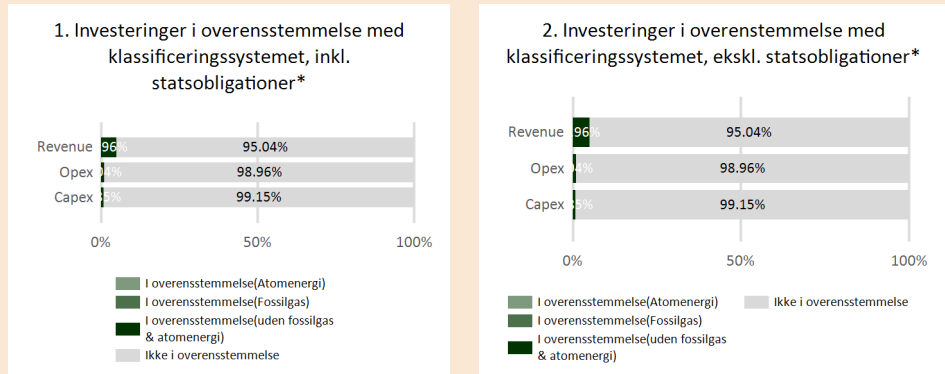
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4.96%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 4.96%
- 2022: 4.44%



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 50.11%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 37.65%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte selskaber der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder. Forvalteren deltog i 85 ud af 85 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 23,53% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



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?*

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: Mix Lav Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 5493004DXC42G6FMRU52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål :	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 69.06%		
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet		
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet		
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål		
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer		



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.43	79.83%		0.23	62.34%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.18	90.95%		7.45	99.83%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	25.99 tCO ₂ e/€M invested	80.16%	71.76 %	23.77 tCO ₂ e/€M invested	62.27%	78.04%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested (Old Method)	36.87 tCO ₂ e/€M invested	77.31%	71.76 %	32.13 tCO ₂ e/€M invested	62.27%	78.04%
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	18					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	15318.26 tCO ₂ e	80.16%	71.76 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions (Old Method)	21726.58 tCO ₂ e	77.31%	71.76 %	29.62 tCO ₂ e	62.27%	78.04%

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	69.06%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.98%	78.09%		4.77%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2023:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimeret BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.43	79.83%		0.23	62.34%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.44	82.09%		-0.01	24.93%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	25.99 tCO ₂ e/€M invested	80.16%	71.76 %	23.77 tCO ₂ e/€M invested	62.27%	78.04%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	37.35 tCO ₂ e/€M invested	79.25%	72.71 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	24.94%	3.71%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested(Old Method)	36.87 tCO ₂ e/€M invested	77.31%	71.76 %	32.13 tCO ₂ e/€M invested	62.27%	78.04%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested(Old Method)	37.35 tCO ₂ e/€M invested	79.25%	72.71 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	24.94%	3.71%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	132.47 tCO ₂ e/€M sales	37.56%	71.46 %	171.87 tCO ₂ e/€M sales	24.98%	3.68%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	15318.26 tCO ₂ e	80.16%	71.76 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	17862.78 tCO ₂ e	79.25%	72.71 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions(Old Method)	21726.58 tCO ₂ e	77.31%	71.76 %	29.62 tCO ₂ e	62.27%	78.04%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions(Old Method)	17862.78 tCO ₂ e	79.25%	72.71 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	69.06%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	70.35%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.98%	78.09%		4.77%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.29%	78.87%		4.77%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle, nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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.

- *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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.42%	DK
2023-12-31	Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14.66%	DK
2023-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.37%	DK

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

2023-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.38%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.77%	DK
2023-12-31	Nye Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.16%	DK
2023-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.81%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.75%	DK
2023-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.61%	DK
2023-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.52%	DK
2023-12-31	Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.37%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.62%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.61%	DK
2023-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.14%	DK
2023-12-31	Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.52%	DK
2022-12-31	Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.81%	DK
2022-12-31	Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14.59%	DK
2022-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.82%	DK
2022-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.96%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.99%	DK
2022-12-31	Nye Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.02%	DK
2022-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.78%	DK
2022-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.63%	DK
2022-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.62%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.62%	DK
2022-12-31	Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.51%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.68%	DK

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

2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.67%	DK
2022-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	DK
2022-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.46%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.74%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

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

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.74%
#1A Bæredygtige	69.06%
#1B Andre M/S-karakteristika	30.68%
I tråd med klassificeringssystemet	8.98%
Andre miljømæssige	15.55%
Sociale	45.33%
#2 Andre	0.26%

Aktivallokering

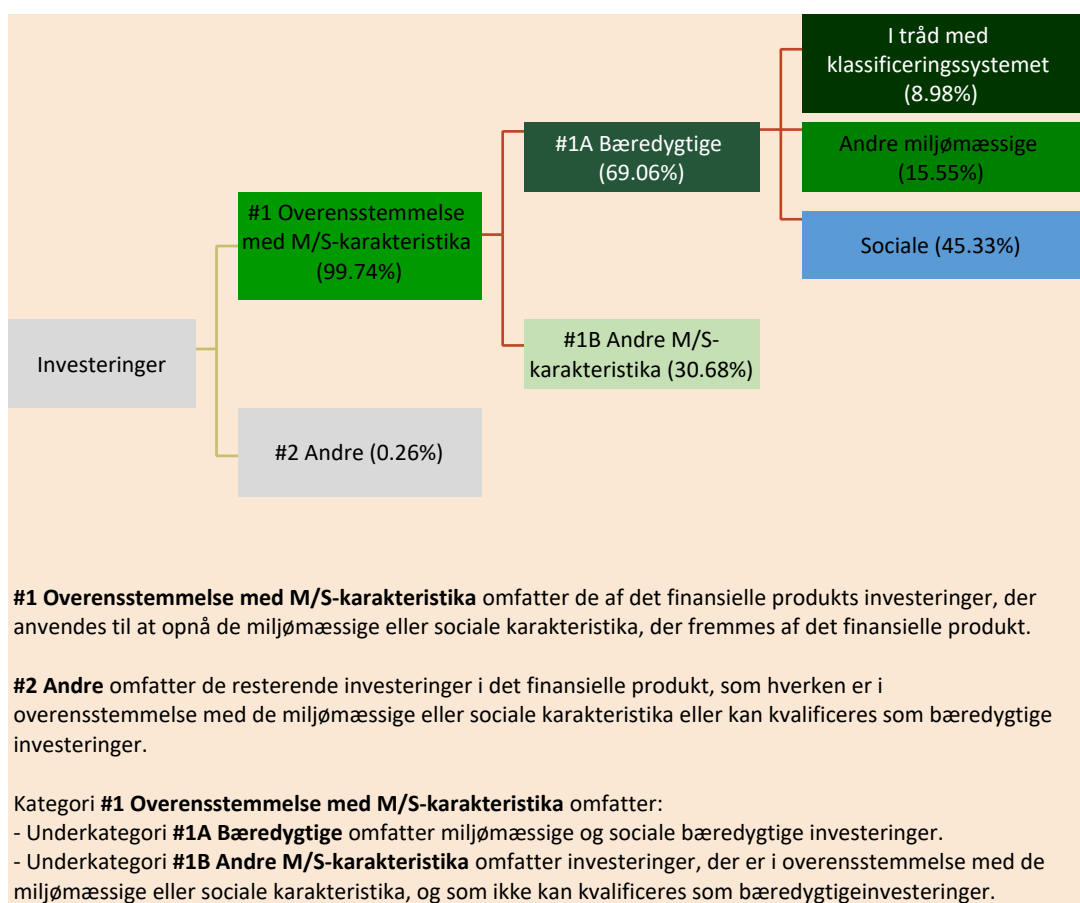
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.74%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.66%



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

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

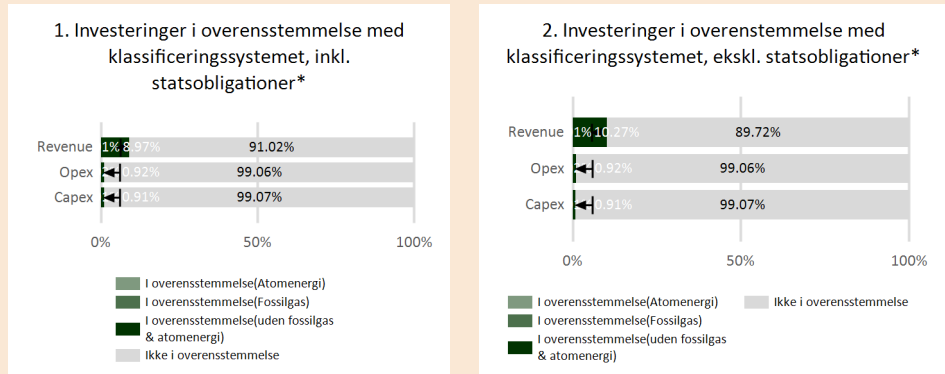
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 8.98%. 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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 8.98%
- 2022: 6.29%



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 15.55%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 45.33%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- 3M Co
- Activision Blizzard Inc
- Amazon.com Inc
- Baidu Inc
- Barrick Gold Corp
- Bayer AG
- EDP Renovaveis SA
- Glencore PLC
- Grupo Mexico SAB de CV
- McDonald's Corp
- Meta Platforms Inc
- MTN Group Ltd
- Posco
- Shell PLC
- Tencent Holdings Ltd
- Teva Pharmaceutical Industries Ltd
- Vale SA
- Wells Fargo & Co

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate udstedere med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 3176 ud af 3215 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,79%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 21,78% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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: Mix Mellem Risiko
 KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300EMYMQWOYMZ6257

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/>	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 71.98%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/>	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/>	med et socialt mål
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udstederes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.40	83.21%		0.18	72.26%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.13	92.90%		7.35	99.76%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	39.73 tCO ₂ e/€M invested	82.73%	54.34 %	36.88 tCO ₂ e/€M invested	72.24%	60.47%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested (Old Method)	45.33 tCO ₂ e/€M invested	81.35%	54.34 %	41.22 tCO ₂ e/€M invested	72.24%	60.47%
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	18					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	25883.88 tCO ₂ e	82.73%	54.34 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions (Old Method)	29535.39 tCO ₂ e	81.35%	54.34 %	37.99 tCO ₂ e	72.24%	60.47%

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	71.98%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.58%	81.71%		4.69%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2023:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.40	83.21%		0.18	72.26%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.40	85.66%		-0.02	44.88%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	39.73 tCO ₂ e/€M invested	82.73%	54.34 %	36.88 tCO ₂ e/€M invested	72.24%	60.47%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	48.25 tCO ₂ e/€M invested	83.48%	56.49 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	44.88%	6.67%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested(Old Method)	45.33 tCO ₂ e/€M invested	81.35%	54.34 %	41.22 tCO ₂ e/€M invested	72.24%	60.47%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested(Old Method)	48.25 tCO ₂ e/€M invested	83.48%	56.49 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	44.88%	6.67%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	127.74 tCO ₂ e/€M sales	57.21%	55.26 %	171.87 tCO ₂ e/€M sales	44.96%	6.62%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	25883.88 tCO ₂ e	82.73%	54.34 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	24052.05 tCO ₂ e	83.48%	56.49 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions(Old Method)	29535.39 tCO ₂ e	81.35%	54.34 %	37.99 tCO ₂ e	72.24%	60.47%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions(Old Method)	24052.05 tCO ₂ e	83.48%	56.49 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	71.98%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	71.86%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	7.58%	81.71%		4.69%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.84%	82.92%		4.69%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle, nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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.

- *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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14.03%	DK
2023-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.75%	DK
2023-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.99%	DK

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

2023-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.55%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.47%	DK
2023-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.11%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.82%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.70%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.70%	DK
2023-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.44%	DK
2023-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.36%	DK
2023-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.90%	DK
2023-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.54%	DK
2023-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.54%	DK
2023-12-31	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.54%	DK
2022-12-31	Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.86%	DK
2022-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.31%	DK
2022-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.75%	DK
2022-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.24%	DK
2022-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.21%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.19%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.00%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.81%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.72%	DK
2022-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.67%	DK
2022-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.58%	DK
2022-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.14%	DK

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

2022-12-31	Virksomhedsobligation er HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.68%	DK
2022-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.61%	DK
2022-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.59%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.57%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

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

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.57%
#1A Bæredygtige	71.98%
#1B Andre M/S-karakteristika	27.60%
I tråd med klassificeringssystemet	7.58%
Andre miljømæssige	25.09%
Sociale	39.83%
#2 Andre	0.43%

Aktivallokering

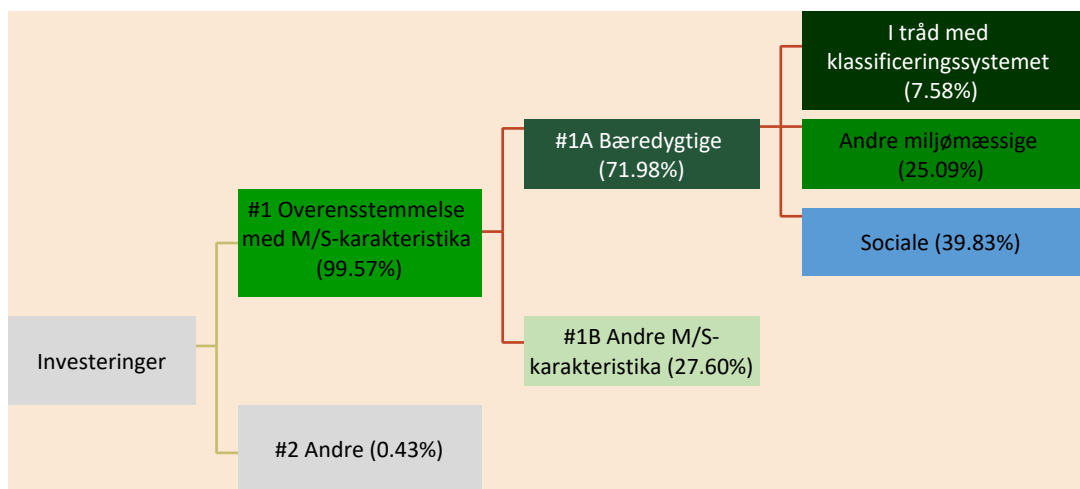
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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.



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

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

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

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

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.57%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.53%



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

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.

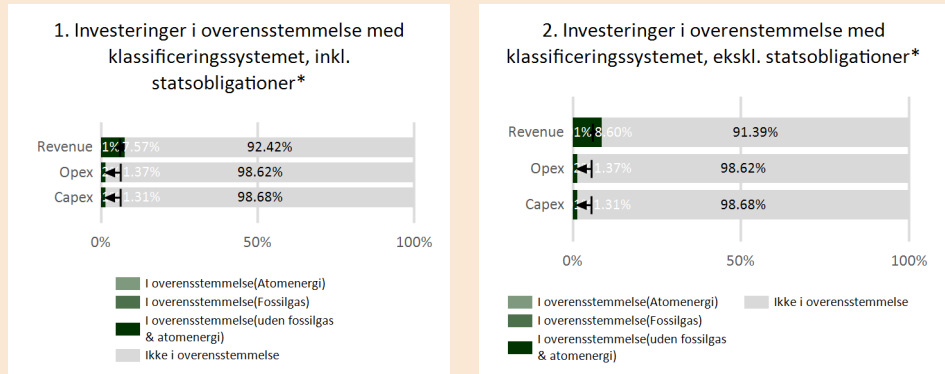
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 7.58%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 7.58%
- 2022: 5.84%



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 25.09%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 39.83%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- 3M Co
- Activision Blizzard Inc
- Amazon.com Inc
- Baidu Inc
- Barrick Gold Corp
- Bayer AG
- EDP Renovaveis SA
- Glencore PLC
- Grupo Mexico SAB de CV
- McDonald's Corp
- Meta Platforms Inc
- MTN Group Ltd
- Posco
- Shell PLC
- Tencent Holdings Ltd
- Teva Pharmaceutical Industries Ltd
- Vale SA
- Wells Fargo & Co

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate udstedere med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 3176 ud af 3215 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,79%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 21,78% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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: Mix Høj Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 54930009NEFFEZ7BIQ42

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej	
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 74.06%		
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet		
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet		
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål		
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer		



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika måltet blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for 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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.38	86.51%		0.10	82.15%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.13	93.85%		7.14	99.65%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	50.29 tCO ₂ e/€M invested	85.65%	37.63 %	46.85 tCO ₂ e/€M invested	82.12%	42.90%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested (Old Method)	52.85 tCO ₂ e/€M invested	85.29%	37.63 %	49.28 tCO ₂ e/€M invested	82.12%	42.90%
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	18					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	11824.23 tCO ₂ e	85.65%	37.63 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions (Old Method)	12426.57 tCO ₂ e	85.29%	37.63 %	45.42 tCO ₂ e	82.12%	42.90%

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	74.06%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.23%	85.28%		4.30%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2023:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.38	86.51%		0.10	82.15%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.36	89.24%		-0.02	64.83%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	50.29 tCO ₂ e/€M invested	85.65%	37.63 %	46.85 tCO ₂ e/€M invested	82.12%	42.90%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	56.99 tCO ₂ e/€M invested	87.83%	40.99 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	64.83%	27.14%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested(Old Method)	52.85 tCO ₂ e/€M invested	85.29%	37.63 %	49.28 tCO ₂ e/€M invested	82.12%	42.90%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested(Old Method)	56.99 tCO ₂ e/€M invested	87.83%	40.99 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	64.83%	27.14%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	120.27 tCO ₂ e/€M sales	75.28%	39.96 %	171.87 tCO ₂ e/€M sales	64.94%	27.07%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	11824.23 tCO ₂ e	85.65%	37.63 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	8999.77 tCO ₂ e	87.83%	40.99 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions(Old Method)	12426.57 tCO ₂ e	85.29%	37.63 %	45.42 tCO ₂ e	82.12%	42.90%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions(Old Method)	8999.77 tCO ₂ e	87.83%	40.99 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	74.06%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	73.72%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.23%	85.28%		4.30%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.34%	86.94%		4.30%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle, nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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 ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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 vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.04%	DK
2023-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.44%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.40%	DK

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

2023-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11.46%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.68%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.66%	DK
2023-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.52%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.78%	DK
2023-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.63%	DK
2023-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.59%	DK
2023-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.43%	DK
2023-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.31%	DK
2023-12-31	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.15%	DK
2023-12-31	Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.63%	DK
2023-12-31	Lange Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.34%	DK
2022-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.31%	DK
2022-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11.94%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11.92%	DK
2022-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11.86%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.91%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.82%	DK
2022-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.88%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.02%	DK
2022-12-31	INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.77%	DK
2022-12-31	INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.72%	DK
2022-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.60%	DK
2022-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.55%	DK

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

2022-12-31	Virksomhedsobligation er HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.41%	DK
2022-12-31	Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.63%	DK
2022-12-31	Lange Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.29%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.54%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

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

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.54%
#1A Bæredygtige	74.06%
#1B Andre M/S-karakteristika	25.47%
I tråd med klassificeringssystemet	6.23%
Andre miljømæssige	34.47%
Sociale	33.86%
#2 Andre	0.46%

Aktivallokering

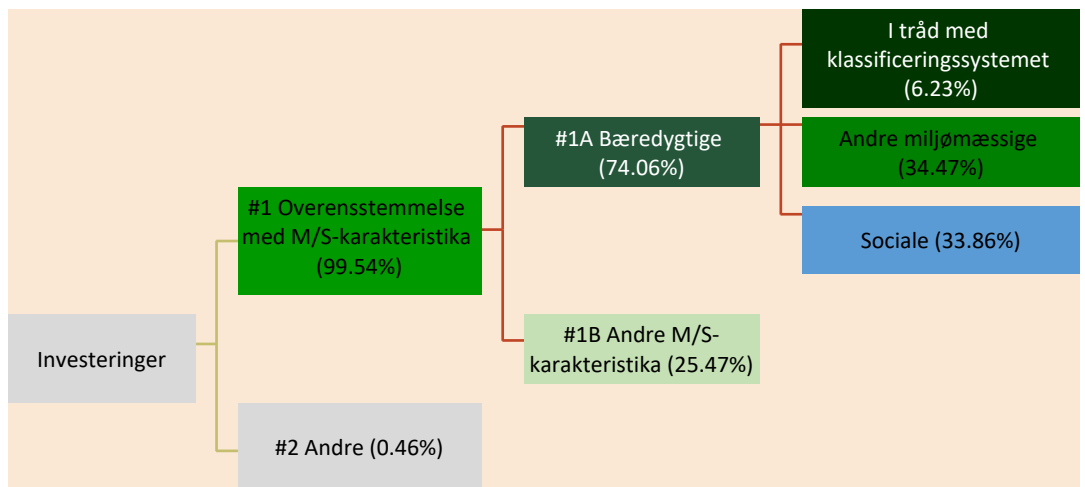
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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.



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

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

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

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

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.54%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.30%



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

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

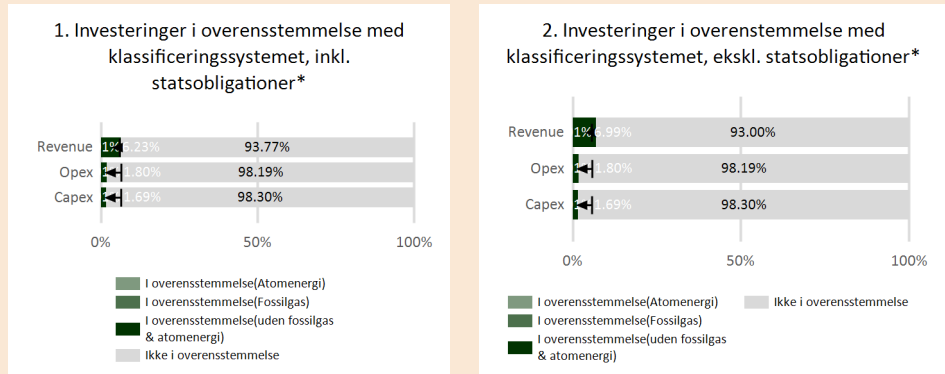
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 6.23%. 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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 6.23%
- 2022: 5.34%



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 34.47%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 33.86%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- 3M Co
- Activision Blizzard Inc
- Amazon.com Inc
- Baidu Inc
- Barrick Gold Corp
- Bayer AG
- EDP Renovaveis SA
- Glencore PLC
- Grupo Mexico SAB de CV
- McDonald's Corp
- Meta Platforms Inc
- MTN Group Ltd
- Posco
- Shell PLC
- Tencent Holdings Ltd
- Teva Pharmaceutical Industries Ltd
- Vale SA
- Wells Fargo & Co

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate udstedere med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 3176 ud af 3215 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,79%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 21,78% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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: Mix Minimum
 Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
 549300D5X1L2BIIZ7202

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> X Nej	
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:	<input checked="" type="checkbox"/> X	Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 66.76%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> X	med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %	<input checked="" type="checkbox"/> X	med et socialt mål
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandelev var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelene. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.43	77.17%		0.27	57.39%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023	7.13	89.71%		7.54	99.88%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	20.52 tCO ₂ e/€M invested	77.36%	79.63 %	15.50 tCO ₂ e/€M invested	57.32%	86.82%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested (Old Method)	32.11 tCO ₂ e/€M invested	74.39%	79.63 %	25.79 tCO ₂ e/€M invested	57.32%	86.82%
2023-12-31	Number of companies with identified breaches on international norms	18					
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	978.28 tCO ₂ e	77.36%	79.63 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions (Old Method)	1530.89 tCO ₂ e	74.39%	79.63 %	23.77 tCO ₂ e	57.32%	86.82%

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	66.76%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.37%	74.96%		4.87%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2023:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" 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?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2023-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.43	77.17%		0.27	57.39%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.46	80.21%		-0.01	14.96%	
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	20.52 tCO ₂ e/€M invested	77.36%	79.63 %	15.50 tCO ₂ e/€M invested	57.32%	86.82%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	32.18 tCO ₂ e/€M invested	76.90%	80.18 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	14.96%	2.22%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested(Old Method)	32.11 tCO ₂ e/€M invested	74.39%	79.63 %	25.79 tCO ₂ e/€M invested	57.32%	86.82%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested(Old Method)	32.18 tCO ₂ e/€M invested	76.90%	80.18 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	14.96%	2.22%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	145.76 tCO ₂ e/€M sales	29.23%	78.75 %	171.87 tCO ₂ e/€M sales	14.99%	2.21%
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	978.28 tCO ₂ e	77.36%	79.63 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	689.18 tCO ₂ e	76.90%	80.18 %			
2023-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions(Old Method)	1530.89 tCO ₂ e	74.39%	79.63 %	23.77 tCO ₂ e	57.32%	86.82%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions(Old Method)	689.18 tCO ₂ e	76.90%	80.18 %			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2023-12-31	Share of sustainable investments	66.76%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments	69.13%			50.00%
2023-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	9.37%	74.96%		4.87%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.49%	76.59%		4.87%

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle, nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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 ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-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 screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i 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.



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering 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:

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2023-12-31	Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.89%	DK
2023-12-31	Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.25%	DK
2023-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	16.12%	DK

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

2023-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.50%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.96%	DK
2023-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.65%	DK
2023-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.29%	DK
2023-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.90%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.73%	DK
2023-12-31	Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.62%	DK
2023-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.42%	DK
2023-12-31	Taktisk Allokering KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.03%	DK
2023-12-31	Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.51%	DK
2023-12-31	Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.46%	DK
2023-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.41%	DK
2022-12-31	Korte Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.92%	DK
2022-12-31	Mellemlange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.88%	DK
2022-12-31	INDEX Stabile Obligationer KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	18.63%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.95%	DK
2022-12-31	Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.94%	DK
2022-12-31	Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.93%	DK
2022-12-31	Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.96%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.77%	DK
2022-12-31	Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.74%	DK
2022-12-31	INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.71%	DK
2022-12-31	Korte Obligationer Fonde KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.83%	DK
2022-12-31	Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.67%	DK

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

2022-12-31	Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.57%	DK
2022-12-31	Infrastruktur ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.54%	DK
2022-12-31	Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.32%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.33%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

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

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	99.33%
#1A Bæredygtige	66.76%
#1B Andre M/S-karakteristika	32.57%
I tråd med klassificeringssystemet	9.37%
Andre miljømæssige	10.98%
Sociale	47.14%
#2 Andre	0.67%

Aktivallokering

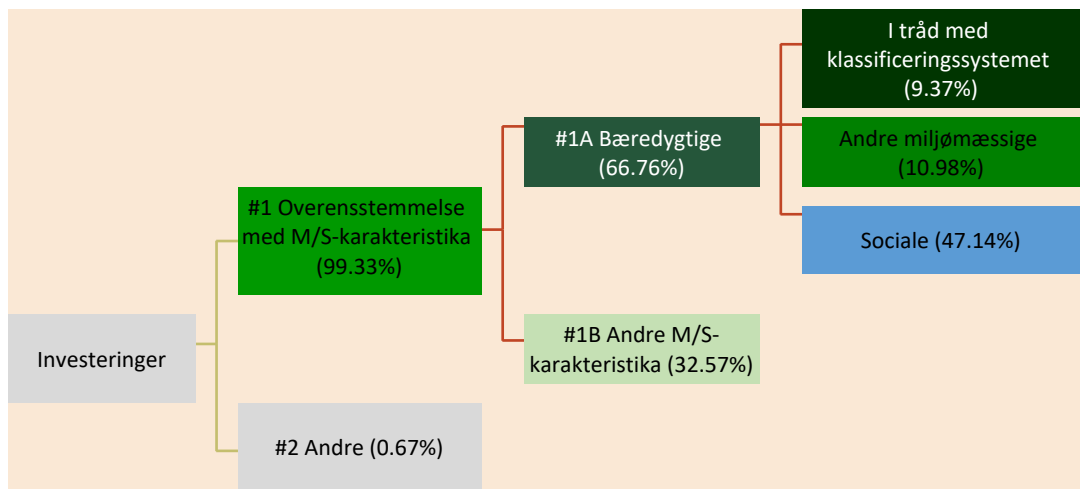
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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.



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

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

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

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

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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.33%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.65%



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

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

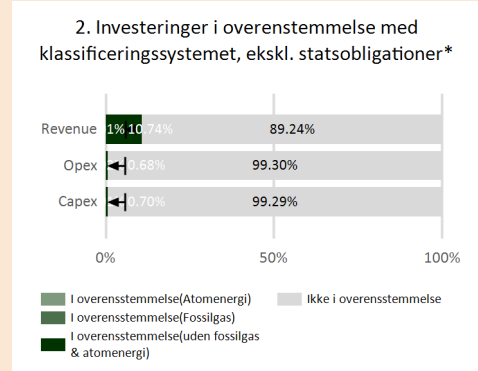
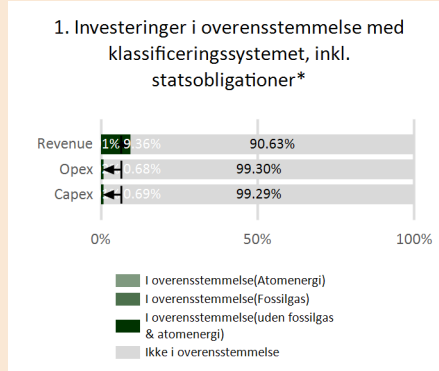
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.37%. 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?

Data var endnu ikke tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke havde noget data at rapportere på.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 9.37%
- 2022: 6.49%



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 10.98%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 47.14%.



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. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, 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 engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- 3M Co
- Activision Blizzard Inc
- Amazon.com Inc
- Baidu Inc
- Barrick Gold Corp
- Bayer AG
- EDP Renovaveis SA
- Glencore PLC
- Grupo Mexico SAB de CV
- McDonald's Corp
- Meta Platforms Inc
- MTN Group Ltd
- Posco
- Shell PLC
- Tencent Holdings Ltd
- Teva Pharmaceutical Industries Ltd
- Vale SA
- Wells Fargo & Co

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate udstedere med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 3176 ud af 3215 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,79%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 21,78% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens 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.

Investeringsforeningen Sparinvest
Bæredygtige Aktier Akk. KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)				
NESTLE SA-REG	97,51	4.026	107,14	2.408
DKK 100,00 pr. 31-12-2023				
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	4.716	938,00	2.780
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	214,30	2.354	202,10	1.946
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
ASML HOLDING NV	681,70	3.196	503,80	1.892
AXA SA	29,49	3.855	26,06	2.852
CAPGEMINI SE	188,75	2.513	155,95	1.528
INFINEON TECHNOLOGIES AG	37,80	2.715	28,43	1.855
ING GROEP NV	13,53	2.458	11,39	1.647
SAP SE	139,48	3.409	96,39	1.777
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181,78	5.027	130,72	3.359
SIEMENS HEALTHINEERS AG	52,60	3.069	46,73	1.848
HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)				
AIA GROUP LTD	68,05	3.776	86,80	3.022
JPY 4,79 pr. 31-12-2023 (5,28 pr. 31-12-2022)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.985,00	2.310	20.200,00	2.027
KEYENCE CORP	62.120,00	1.963	51.420,00	1.086
SEK 66,96 pr. 31-12-2023 (66,87 pr. 31-12-2022)				
ATLAS COPCO AB-A SHS	173,55	2.257	123,10	1.369
EPIROC AB-A	202,20	2.316	189,85	1.388
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	3.038	266,84	1.722
ALPHABET INC-CL A	139,69	5.253	88,23	2.275
AMERICAN WATER WORKS CO INC	131,99	2.947	152,42	2.663
AON PLC-CLASS A	291,02	2.109		
BORGWARNER INC			40,25	1.908
CARLISLE COS INC	312,43	3.532	235,65	1.919
CARRIER GLOBAL CORP	57,45	3.548	41,25	1.299
CITIGROUP INC			45,23	1.151
DANAHER CORP	231,34	4.343	265,42	3.168
ELEVANCE HEALTH INC	471,56	3.580	512,97	2.238
FISERV INC	132,84	4.999	101,07	2.929
HDFC BANK LTD-ADR	67,11	2.155		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	182,09	3.213		
ICICI BANK LTD-SPON ADR	23,84	3.231	21,89	2.760
INTL FLAVORS & FRAGRANCES			104,84	2.105
MICROSOFT CORP	376,04	6.443	239,82	3.120
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	72,43	3.571	66,65	2.730
NASDAQ INC	58,14	4.310	61,35	2.971
PERKINELMER INC	109,31	2.383	140,22	1.751
ROCKWELL AUTOMATION INC	310,48	2.782	257,57	1.682
S&P GLOBAL INC	440,52	5.241	334,94	2.847
SMITH (A.O.) CORP	82,44	2.670	57,24	1.433
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104,00	3.488	74,49	1.973
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC			550,69	2.498
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	5.109	530,18	2.667
VERALTO CORP-W/I	82,26	2.240		
VISA INC-CLASS A SHARES	260,35	5.450	207,76	3.141
WATSCO INC	428,47	3.140	249,40	1.562
Kapitalandele i alt		138.737		87.292

Investeringsforeningen Sparinvest

Bæredygtige Aktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)				
NESTLE SA-REG	97,51	100.485	107,14	50.857
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	120.122	938,00	58.596
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	214,30	62.942	202,10	40.966
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
ASML HOLDING NV	681,70	81.222	503,80	40.245
AXA SA	29,49	98.895	26,06	60.489
CAPGEMINI SE	188,75	64.769	155,95	32.428
INFINEON TECHNOLOGIES AG	37,80	70.259	28,43	39.597
ING GROEP NV	13,53	63.506	11,39	34.673
SAP SE	139,48	86.651	96,39	37.787
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181,78	130.724	130,72	71.033
SIEMENS HEALTHINEERS AG	52,60	78.400	46,73	39.007
HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)				
AIA GROUP LTD	68,05	96.261	86,80	64.317
JPY 4,79 pr. 31-12-2023 (5,28 pr. 31-12-2022)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.985,00	58.092	20.200,00	42.349
KEYENCE CORP	62.120,00	50.550	51.420,00	22.810
SEK 66,96 pr. 31-12-2023 (66,87 pr. 31-12-2022)				
ATLAS COPCO AB-A SHS	173,55	57.372	123,10	28.864
EPIROC AB-A	202,20	58.233	189,85	29.666
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	78.814	266,84	36.310
ALPHABET INC-CL A	139,69	127.079	88,23	48.100
AMERICAN WATER WORKS CO INC	131,99	76.057	152,42	55.283
AON PLC-CLASS A	291,02	54.178		
BORGWARNER INC			40,25	40.229
CARLISLE COS INC	312,43	88.272	235,65	40.563
CARRIER GLOBAL CORP	57,45	92.220	41,25	27.475
CITIGROUP INC			45,23	24.326
DANAHER CORP	231,34	110.864	265,42	67.154
ELEVANCE HEALTH INC	471,56	91.086	512,97	46.916
FISERV INC	132,84	128.523	101,07	61.535
HDFC BANK LTD-ADR	67,11	55.286		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	182,09	82.426		
ICICI BANK LTD-SPON ADR	23,84	82.883	21,89	58.256
INTL FLAVORS & FRAGRANCES			104,84	43.970
MICROSOFT CORP	376,04	164.440	239,82	65.840
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	72,43	88.962	66,65	57.579
NASDAQ INC	58,14	114.300	61,35	62.275
PERKINELMER INC	109,31	60.999	140,22	37.095
ROCKWELL AUTOMATION INC	310,48	71.567	257,57	35.774
S&P GLOBAL INC	440,52	137.509	334,94	60.100
SMITH (A.O.) CORP	82,44	67.977	57,24	30.688
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104,00	89.894	74,49	41.625
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC			550,69	52.381
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	133.738	530,18	56.137
VERALTO CORP-W/I	82,26	57.463		
VISA INC-CLASS A SHARES	260,35	139.128	207,76	67.150
WATSCO INC	428,47	79.926	249,40	33.011
Kapitalandele i alt		3.552.077		1.843.458

Investeringsforeningen Sparinvest
Bæredygtige Value Aktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CAD 511,78 pr. 31-12-2023 (514,25 pr. 31-12-2022)				
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	140,72	28.790	141,50	20.958
CHF 753,12 pr. 31-12-2022				
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG			2,76	11.731
UBS GROUP AG-REG	26,10	33.938	17,21	14.632
ZURICH INSURANCE GROUP AG	439,60	20.066		
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
DANSKE BANK A/S	180,40	30.428	137,30	18.164
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
ARCELORMITTAL			24,58	21.708
CARREFOUR SA	16,57	31.857	15,64	18.221
DANONE	58,68	24.883	49,23	15.109
EURAZEO SE	71,85	1.488	58,10	1.201
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT			38,05	1.371
FRESENIUS SE & CO KGAA	28,07	29.050	26,25	17.357
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	72,86	19.558	65,02	11.740
ING GROEP NV	13,53	38.964	11,39	23.030
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	26,02	11.623	26,84	8.901
KONINKLIJKE PHILIPS NV	21,09	35.223	14,00	8.488
METSO OUTOTEC OYJ	9,17	34.518	9,61	26.251
NOKIA OYJ	3,05	27.523	4,33	22.871
PRYSMIAN SPA	41,17	9.198	34,66	5.915
SANOFI	89,76	39.127	89,84	29.344
UNILEVER PLC	43,86	15.117	46,87	10.401
GBP 860,28 pr. 31-12-2023 (838,17 pr. 31-12-2022)				
ASTRAZENECA PLC	10.600,00	9.984	11.218,00	7.123
DS SMITH PLC	307,30	15.221	321,50	10.475
GSK PLC	1.450,20	31.850	1.437,60	17.588
HALEON PLC			327,35	3.322
JOHNSON MATTHEY PLC	1.697,50	16.361	2.127,00	14.319
SMITH & NEPHEW PLC	1.078,50	21.327	1.109,50	6.951
VODAFONE GROUP PLC	68,56	17.267	84,24	13.334
HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)				
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	4,65	14.475	4,89	11.433
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SER	2,93	5.025	5,80	8.834
HENGAN INTL GROUP CO LTD	29,05	5.862	41,45	8.641
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	35,35	16.512	51,65	12.934
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	13,50	9.509	16,50	9.560
JPY 4,79 pr. 31-12-2023 (5,28 pr. 31-12-2022)				
FUJIFILM HOLDINGS CORP	8.473,00	14.479	6.625,00	9.726
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	1.211,50	29.193	889,00	18.154
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	172,30	29.784	3.762,00	19.092
SAWAI GROUP HOLDINGS CO LTD			4.125,00	1.242
SEKISUI HOUSE LTD	3.132,00	14.752	2.333,50	9.883
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	5.917,00	20.166	16.225,00	10.196
SOMPO HOLDINGS INC	6.896,00	14.425	5.860,00	2.816
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4.054,00	12.400	4.111,00	10.985
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	3.529,00	20.355	2.827,50	14.021
TOYOTA INDUSTRIES CORP	11.500,00	10.734	7.240,00	7.456
YAMAHA MOTOR CO LTD	1.259,50	7.217	3.010,00	7.630
KRW 0,52 pr. 31-12-2023 (0,55 pr. 31-12-2022)				
SK HYNIX INC	141.500,00	26.410	75.000,00	10.906
SK SQUARE CO LTD	52.600,00	2.547	33.550,00	1.708
THB 19,77 pr. 31-12-2023 (20,12 pr. 31-12-2022)				
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	19,60	12.166	24,80	13.201
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
ALCOA CORP	34,00	42.333	45,47	9.312
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	21,16	37.375	13,96	16.123
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	74,88	13.874		
APPLIED MATERIALS INC	162,07	49.838	97,38	23.242
AT&T INC	16,78	39.545	18,41	15.993
CITIGROUP INC	51,44	51.477	45,23	27.150
CITIZENS FINANCIAL GROUP	33,14	30.979	39,37	21.384
CVS HEALTH CORP	78,96	49.243	93,19	33.098

Investeringsforeningen Sparinvest
Bæredygtige Value Aktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
DANA INC	14,61	18.686	15,13	16.322
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	112,40	7.524	97,83	4.294
DXC TECHNOLOGY CO	22,87	27.687	26,50	14.810
EBAY INC	43,62	28.325		
GAP INC/THE	20,91	19.015	11,28	8.570
GENPACT LTD	34,71	11.545		
GILEAD SCIENCES INC	81,01	24.364	85,85	23.996
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	16,98	30.432	15,96	17.056
INTEL CORP	50,25	38.532	26,43	16.129
INTERNATIONAL PAPER CO			34,63	15.091
INTL BUSINESS MACHINES CORP	163,55	38.823	140,89	27.869
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	40,41	24.293	34,28	19.465
KB FINANCIAL GROUP INC-ADR	41,37	16.444	38,66	12.333
KROGER CO	45,71	40.689	44,58	26.796
LEGGETT & PLATT INC	26,17	15.764	32,23	15.253
LKO CORP	47,79	19.421	53,41	15.417
METLIFE INC	66,13	47.448	72,37	32.436
MOSAIC CO/THE	35,73	30.283	43,87	13.627
NVENT ELECTRIC PLC	59,09	28.233	38,47	24.307
OMNICOM GROUP	86,51	35.355	81,57	32.585
ORACLE CORP	105,43	41.588	81,74	29.167
OWENS CORNING	148,23	49.729	85,30	21.930
PFIZER INC	28,79	35.814	51,24	32.943
PROCTER & GAMBLE CO/THE	146,54	17.483	151,56	16.849
PULTEGROUP INC			45,53	29.808
REGIONS FINANCIAL CORP	19,38	39.204	21,56	30.755
SK TELECOM CO LTD-SPON ADR	21,40	12.826	20,59	7.310
SNAP-ON INC			228,49	6.472
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104,00	20.173	74,49	11.719
TEREX CORP	57,46	21.664	42,72	23.244
TIMKEN CO	80,15	15.299		
TRAVELERS COS INC/THE	190,49	51.539	187,49	38.253
UBS GROUP AG-REG	30,90	3.527	18,67	3.586
WESTERN DIGITAL CORP	52,37	23.464	31,55	10.366
WHIRLPOOL CORP	121,77	40.784	141,46	24.317
Kapitalandele i alt		1.999.997		1.318.299

Investeringsforeningen Sparinvest

Danske Aktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
ALK-ABELLO A/S	101,20	14.753	96,05	4.855
ALM. BRAND A/S	11,93	11.120	11,25	5.673
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	11.980,00	17.587	15.370,00	25.145
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	12.140,00	42.369	15.620,00	23.461
BAVARIAN NORDIC A/S	177,45	24.453	213,40	13.166
BOOZT AB			81,00	5.435
CARLSBERG AS-B	846,80	53.364	923,20	36.590
CHR HANSEN HOLDING A/S	566,20	61.748	499,70	23.928
COLOPLAST-B	772,00	59.686	812,00	37.177
D/S NORDEN	321,00	2.093	418,00	5.447
DANSKE BANK A/S	180,40	107.556	137,30	44.629
DEMANT A/S	296,00	61.508	192,55	27.776
DFDS A/S	223,00	19.367	256,40	12.136
DSV A/S	1.185,50	107.812	1.096,50	68.789
FLSMIDTH & CO A/S			251,70	3.496
GENMAB A/S	2.155,00	66.570	2.941,00	41.018
GN STORE NORD A/S	171,80	18.534	159,75	10.483
GREEN HYDROGEN SYSTEMS A/S	6,04	1.977	9,75	1.059
H LUNDBECK A/S	32,76	13.761	26,05	8.748
H+H INTERNATIONAL A/S-B	88,80	5.232	102,60	4.512
ISS A/S	128,95	50.749	147,30	34.320
NETCOMPANY GROUP AS	225,60	8.861	294,20	9.385
NNIT A/S	84,10	9.269	65,70	5.541
NORDEA BANK ABP	83,99	40.698	75,12	11.925
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	120.902	938,00	75.028
ORSTED A/S	374,30	54.233	631,30	37.566
PANDORA A/S	933,20	47.057	488,10	18.226
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	991,50	22.595	948,00	19.290
ROCKWOOL A/S-B SHS	1.976,00	20.641	1.633,00	14.591
ROYAL UNIBREW	451,10	28.484	495,30	19.812
SCHOUW & CO	553,00	21.347	524,00	12.278
SIMCORP A/S			478,20	8.680
TOPDANMARK A/S	322,40	17.813	365,40	9.091
TRIFORK HOLDING AG	105,00	4.810	144,00	2.911
TRYG A/S	146,90	60.463	165,35	37.622
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	214,30	78.408	202,10	37.879
ZEALAND PHARMA A/S	373,20	39.851	201,40	16.979
Kapitalandele i alt		1.315.667		774.649

Investeringsforeningen Sparinvest

Globale Fokusaktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)				
NESTLE SA-REG	97,51	1.489	107,14	4.015
DKK 100,00 pr. 31-12-2023				
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	1.731	938,00	4.645
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
ASML HOLDING NV	681,70	1.215	503,80	3.241
AXA SA	29,49	1.411	26,06	4.597
CAPGEMINI SE	188,75	953	155,95	2.114
INFINEON TECHNOLOGIES AG	37,80	1.036	28,43	2.722
ING GROEP NV	13,53	948	11,39	2.617
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	733,60	957	679,90	3.064
SAP SE	139,48	1.255	96,39	2.882
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181,78	1.760	130,72	4.630
SIEMENS HEALTHINEERS AG	52,60	1.195	46,73	3.181
GBP 860,28 pr. 31-12-2023 (838,17 pr. 31-12-2022)				
GLENCORE PLC	472,10	869	552,40	3.860
HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)				
AIA GROUP LTD	68,05	1.411	86,80	5.254
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	43,75	756	51,60	2.395
JPY 4.79 pr. 31-12-2023 (5,28 pr. 31-12-2022)				
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.985,00	880	20.200,00	2.987
SEK 66,96 pr. 31-12-2023 (66,87 pr. 31-12-2022)				
ATLAS COPCO AB-A SHS	173,55	948	123,10	2.368
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	1.106	266,84	2.830
ALPHABET INC-CL A	139,69	1.833	88,23	3.946
AMAZON.COM INC	151,94	1.175	84,00	2.246
AON PLC-CLASS A	291,02	844		
CARLISLE COS INC	312,43	1.229	235,65	3.130
CARRIER GLOBAL CORP	57,45	1.336	41,25	2.140
CITIGROUP INC			45,23	1.936
DANAHER CORP	231,34	1.352	265,42	5.106
ELEVANCE HEALTH INC	471,56	1.282	512,97	3.599
FISERV INC	132,84	1.858	101,07	5.156
HDFC BANK LTD-ADR	67,11	813		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	182,09	1.201		
ICICI BANK LTD-SPON ADR	23,84	1.205	21,89	4.431
INTL FLAVORS & FRAGRANCES			104,84	3.094
JOHNSON & JOHNSON			176,65	2.826
MICROSOFT CORP	376,04	2.352	239,82	5.682
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	72,43	1.276	66,65	4.022
NASDAO INC	58,14	1.696	61,35	5.323
NORFOLK SOUTHERN CORP	236,38	1.247	246,42	4.116
ROCKWELL AUTOMATION INC	310,48	1.035	257,57	2.635
S&P GLOBAL INC	440,52	1.906	334,94	5.209
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104,00	1.373	74,49	3.185
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	530,79	1.243	550,69	4.029
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	1.762	530,18	4.271
VERALTO CORP-W/I	82,26	819		
VISA INC-CLASS A SHARES	260,35	1.968	207,76	5.908
Kapitalandele i alt		50.728		139.390

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Bæredygtige Japan KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
JPY 4,79 pr. 31-12-2023				
ADVANTEST CORP	4.797,00	2.388		
AEON CO LTD	3.151,00	1.523	2.783,00	1.396
AJINOMOTO CO INC	5.440,00	1.641	4.031,00	1.171
ANA HOLDINGS INC	3.060,00	923	2.800,00	858
ASAHI KASEI CORP			941,40	323
ASTELLAS PHARMA INC	1.686,00	2.219	2.006,50	2.119
AZBIL CORP	4.666,00	1.429	3.325,00	843
BRIDGESTONE CORP	5.840,00	1.621	4.691,00	1.883
CAPCOM CO LTD			4.210,00	756
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD			3.368,00	1.565
CYBERAGENT INC			1.168,00	722
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	4.173,00	699	2.650,00	490
DAIFUKU CO LTD	2.852,50	1.434	6.180,00	946
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC			2.994,00	2.387
DAIICHI SANKYO CO LTD	3.872,00	3.188	4.250,00	2.918
DAIKIN INDUSTRIES LTD	22.985,00	2.751	20.200,00	2.453
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	4.272,00	3.129	3.039,00	1.813
DAIWA SECURITIES GROUP INC	949,10	1.808		
DENSO CORP	2.127,00	122	6.536,00	1.622
EISAI CO LTD	7.052,00	1.114	8.704,00	1.241
FANUC CORP	4.147,00	2.839	19.835,00	2.409
FAST RETAILING CO LTD	34.990,00	3.015	80.530,00	2.126
FUJI ELECTRIC CO LTD	6.069,00	87		
FUJIFILM HOLDINGS CORP	8.473,00	1.825	6.625,00	1.609
FUJITSU LIMITED	21.275,00	1.629	17.615,00	1.674
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	4.489,00	2.127	3.920,00	1.573
HIKARI TSUSHIN INC			18.620,00	688
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	3.727,00	36	2.959,00	406
HITACHI LTD	10.170,00	974	6.691,00	2.579
HOSHIZAKI CORP	5.161,00	988	4.655,00	860
HOYA CORP	17.625,00	3.459		
HULIC CO LTD	1.476,50	2.933	1.040,00	1.335
IBIDEN CO LTD	7.815,00	1.047	4.785,00	708
ISUZU MOTORS LTD	1.816,00	61	1.547,00	57
ITO EN LTD			4.790,00	405
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT			577.000,00	1.371
JFE HOLDINGS INC	2.187,50	21	1.536,00	105
JSR CORP	4.020,00	731	2.588,00	642
KAJIMA CORP			1.536,00	608
KAO CORP	5.800,00	2.221	5.255,00	1.887
KDDI CORP	4.486,00	3.371	3.982,00	3.322
KEIO CORP			4.840,00	997
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO			3.755,00	972
KIKKOMAN CORP	8.634,00	1.075	6.940,00	733
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L			4.355,00	1.150
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO			9.030,00	811
KOBE BUSSAN CO LTD	4.166,00	917	3.790,00	701
KOMATSU LTD	3.688,00	1.465	2.876,00	1.428
KUBOTA CORP	2.122,50	1.372	1.817,00	1.267
KURITA WATER INDUSTRIES LTD			5.460,00	807
KYOWA KIRIN CO LTD	2.370,00	1.520	3.020,00	957
LIXIL CORP			2.001,00	444
MAZDA MOTOR CORP			1.005,00	64
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	6.110,00	1.082	4.995,00	1.187
MINEBEA MITSUMI INC	2.898,50	1.415		
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	1.943,00	2.930	1.711,00	2.015
mitsui FUDOSAN CO LTD	3.458,00	2.648		
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	2.412,50	3.291		
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	5.546,00	2.203	4.224,00	2.231

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Bæredygtige Japan KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
JPY 4.79 pr. 31-12-2023 (5.28 pr. 31-12-2022)				
MURATA MANUFACTURING CO LTD	2.993,00	4.255	6.588,00	2.748
NEC CORP	8.350,00	679		
NIDEC CORP	5.695,00	1.281		
NIPPON BUILDING FUND INC			588.000,00	1.522
NIPPON PROLOGIS REIT INC	271.400,00	1.650	308.500,00	1.189
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	172,30	2.749	3.762,00	3.119
NIPPON YUSEN KK	4.371,00	356	3.110,00	739
NISSAN CHEMICAL CORP	5.506,00	1.265	5.780,00	977
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	4.921,00	777	10.420,00	440
NITTO DENKO CORP	10.550,00	1.364	7.650,00	1.091
NOMURA HOLDINGS INC	637,70	2.524	488,60	2.418
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	3.709,00	1.491	2.830,00	1.211
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	4.101,00	1.118	3.115,00	855
NTT DATA CORP	1.999,00	1.320	1.932,00	1.306
OBAYASHI CORP	1.220,00	310	998,00	522
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO			1.711,00	1.166
OMRON CORP	6.583,00	1.607	6.405,00	1.421
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	2.516,00	1.301	3.083,00	1.009
OPEN HOUSE GROUP CO LTD	4.183,00	841	4.820,00	611
ORIENTAL LAND CO LTD	5.251,00	3.016	19.160,00	2.024
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	3.364,00	1.208	2.453,00	661
PANASONIC HOLDINGS CORP	1.396,50	1.103	1.110,50	1.243
RAKUTEN GROUP INC	628,00	1.299		
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	5.963,00	3.654	4.177,00	2.890
RENEAS ELECTRONICS CORP	2.549,00	2.147		
RESONA HOLDINGS INC	716,50	1.125	723,20	2.364
RICOH CO LTD	1.083,00	83		
SCSK CORP	2.796,00	790	2.001,00	1.025
SECOM CO LTD	10.155,00	2.139		
SEIKO EPSON CORP	2.110,50	434	1.926,00	437
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	2.032,50	39	1.845,00	458
SEKISUI HOUSE LTD	3.132,00	1.949	2.333,50	1.134
SG HOLDINGS CO LTD	2.024,00	824	1.830,00	773
SHARP CORP	1.005,50	91	945,00	230
SHIMADZU CORP	3.942,00	1.472	3.745,00	1.068
SHIMIZU CORP	936,60	820	704,00	591
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	5.917,00	5.381	16.225,00	3.085
SHIONOGI & CO LTD	6.798,00	1.725	6.586,00	1.148
SHISEIDO CO LTD	4.252,00	1.323		
SOFTBANK CORP	1.759,50	3.099	1.488,00	3.245
SOMPO HOLDINGS INC	6.896,00	1.551	5.860,00	1.671
SONY GROUP CORP	13.410,00	7.767	10.035,00	5.352
SUBARU CORP	2.586,00	87		
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	344,00	10	474,00	406
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	4.246,00	691	4.671,00	1.135
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	6.880,00	4.150		
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	2.706,00	2.047	4.588,00	2.374
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN			3.121,00	1.384
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	4.650,00	445	4.500,00	642
SYSTEMEX CORP	7.858,00	1.166	7.998,00	929
T&D HOLDINGS INC	2.240,50	643		
TDK CORP	6.717,00	1.736	4.335,00	1.168
TERUMO CORP	4.622,00	2.124	3.746,00	1.622
TIS INC	3.107,00	714	3.480,00	772
TOBU RAILWAY CO LTD	3.789,00	1.995	3.080,00	1.350
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	3.529,00	2.804		
TOKYO ELECTRON LTD	25.255,00	5.924	38.880,00	3.285
TOKYU CORP	1.721,00	1.886	1.663,00	1.265

Investeringsforeningen Sparinvest INDEX Bæredygtige Japan KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
JPY 4.79 pr. 31-12-2023 (5.28 pr. 31-12-2022)				
TOTO LTD	3.713,00	800	4.500,00	951
UNICHARM CORP	5.098,00	1.513	5.068,00	1.552
USS CO LTD	2.836,00	1.643	2.095,00	841
WEST JAPAN RAILWAY CO	5.881,00	1.971	5.729,00	1.240
YAKULT HONSHA CO LTD	3.167,00	546	8.560,00	678
YAMAHA CORP	3.257,00	982	4.920,00	935
YAMAHA MOTOR CO LTD	1.259,50	36	3.010,00	79
YAMATO HOLDINGS CO LTD	2.605,50	499		
YASKAWA ELECTRIC CORP	5.890,00	1.804	4.225,00	1.495
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	2.689,00	1.171	2.105,00	823
Z HOLDINGS CORP	499,70	1.189	332,00	933
Kapitalandele i alt		179.776		143.235

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Afledte finansielle instrumenter				
CAD 514,25 pr. 31-12-2022				
FX Spot FXS831626862			99,97	-
SGD 519,52 pr. 31-12-2022				
FX Spot FXS831626862			99,98	-
TWD 21,99 pr. 31-12-2023				
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	5,88	9		
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Kapitalandele				
AUD 460,47 pr. 31-12-2023				
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	25,92	22.802	23,66	16.125
BRAMBLES LTD	13,60	7.506	12,07	4.607
CHARTER HALL GROUP			11,98	1.238
DEXUS/AU	7,68	2.474	7,75	2.562
FORTESCUE METALS GROUP LTD	29,02	14.293	20,51	7.967
GPT GROUP	4,64	3.879	4,20	2.991
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	30,70	26.378	30,06	22.522
STOCKLAND	4,45	4.619	3,63	2.812
TRANSURBAN GROUP	13,71	13.498	12,98	10.581
VICINITY CENTRES	2,04	4.008	2,00	2.887
WESFARMERS LTD			45,91	10.850
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD			35,44	15.432
BRL 138,92 pr. 31-12-2023				
BANCO DO BRASIL S.A.	55,39	346		
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	11,48	1.681		
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	33,97	1.161		
ITAUSA SA	10,37	1.889		
KLABIN SA - UNIT	22,22	1.148		
LOJAS RENNER S.A.	17,42	1.048		
RUMO SA	22,95	689		
CAD 511,78 pr. 31-12-2023 (514,25 pr. 31-12-2022)				
CANADIAN NATL RAILWAY CO	166,55	34.044	160,84	23.755
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD			101,04	22.966
CANADIAN PACIFIC RAILWAY ORD	104,43	30.057		
KINROSS GOLD CORP	8,02	3.739		
TECK RESOURCES LTD-CLS B			51,22	5.734
TORONTO-DOMINION BANK			87,67	39.389
CHF 753,12 pr. 31-12-2022				
NOVARTIS AG-REG			83,59	69.813
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1.213,00	12.157	816,80	6.865
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	244,50	74.631	290,50	70.480
SGS N ORD	72,54	7.383		
SGS SA-REG			2.150,00	5.586
SONOVA HOLDING AG-REG	274,40	5.463	219,30	4.636
SWISS RE AG			86,48	10.082
TEMENOS AG - REG	78,22	2.470	50,74	1.081
UBS GROUP AG-REG	26,10	35.024	17,21	22.450
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	214,30	11.869	202,10	9.076
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
AENA SME SA	164,10	2.377		
AIR FRANCE-KLM			1,23	1.124
ALSTOM	12,18	1.286	22,82	2.404
AMADEUS IT GROUP SA	64,88	9.022	48,55	6.734
ARKEMA	103,00	2.707	83,88	2.199
ASML HOLDING NV	681,70	108.247	503,80	70.302
ASR NEDERLAND NV	42,70	4.037	44,35	5.449
ATOS SE			9,01	376
AXA SA	29,49	18.728	26,06	14.322
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	8,23	18.199	5,63	9.677
BANCO SANTANDER SA	3,78	23.108	2,80	15.024
BANKINTER SA	5,80	1.368	6,27	1.476
BIOMERIEUX	100,60	128	97,92	125
BNP PARIBAS	62,59	23.642	53,25	18.458
BUREAU VERITAS SA	22,87	3.116	24,61	3.345

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
CAIXABANK SA	3,73	5.473	3,67	5.380
CARREFOUR SA	16,57	1.816		
CNH INDUSTRIAL NV	11,08	5.222	14,97	6.026
COVIVIO	48,68	824	55,45	937
DASSAULT SYSTEMES SE	44,24	10.635	33,50	5.082
DEUTSCHE BOERSE AG	186,50	14.905	161,40	12.065
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	4,56	8.408	4,66	7.019
ENAGAS SA	15,27	2.819	15,53	2.860
ENDESA SA	18,46	2.671	17,64	2.545
ENEL SPA	6,73	19.492	5,03	11.111
ENGIE	15,92	9.646	13,39	7.141
FERROVIAL ORD	33,02	10.919		
FERROVIAL SA			24,47	3.482
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &			30,57	1.833
GALP ENERGIA SGPS SA	13,34	8.246	12,61	3.772
GEA GROUP AG	37,69	3.195		
GRIFOLS SA	15,46	1.241	10,77	88
HERA SPA	2,97	1.807	2,52	1.528
HOCHTIEF AG	100,30	2.114	52,68	1.107
HUGO BOSS AG -ORD	67,46	1.503	54,16	2.386
IBERDROLA SA	11,87	23.363	10,93	16.833
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	39,43	14.785	24,85	8.827
INFINEON TECHNOLOGIES AG	37,80	19.448	28,43	12.580
INTESA SANPAOLO	2,64	15.951	2,08	11.707
ITALGAS SPA	5,18	2.601	5,19	2.599
IVECO GROUP NV	8,15	1.187	5,56	1.143
KERING	399,00	8.792	475,50	10.452
KESKO OYJ-B SHS	17,93	1.851	20,62	2.226
LANXESS AG	28,37	1.520	37,70	1.964
METRO AG	6,31	635	9,13	916
MONCLER SPA	55,70	3.501	49,50	2.465
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	375,10	23.091	304,00	16.537
NESTE OYJ	32,21	6.906	43,02	7.305
NEXI SPA	7,41	2.293		
NN GROUP NV	35,75	5.562	38,16	5.391
OMV AG	39,77	6.885	48,10	3.825
PIRELLI & C SPA	4,93	127	4,00	103
POSTE ITALIANE SPA	10,28	1.922	9,13	1.703
POSTNL NV			1,70	332
PRYSMIAN SPA	41,17	4.303	34,66	2.875
PUBLICIS GROUPE	84,00	5.959	59,42	2.681
RANDSTAD NV	56,72	4.206	56,96	4.213
RED ELECTRICA CORPORACION SA	14,91	3.599	16,26	3.915
REXEL SA	24,77	2.375		
SAIPEM SPA	1,47	1.531	1,13	488
SANOFI	89,76	38.430		
SAP SE	139,48	57.014	96,39	37.312
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181,78	36.701	130,72	21.697
SIEMENS AG-REG	169,92	51.345	129,64	34.893
SIGNIFY NV	30,32	2.396	31,38	2.243
SNAM SPA	4,66	1.886	4,53	1.041
SODEXO SA	99,62	2.367	89,48	2.121
STMICROELECTRONICS NV	45,21	15.579	33,01	10.635
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	7,14	123	7,16	123
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	7,55	2.928	6,90	2.668
TOTALENERGIES SE	61,60	58.818	58,65	50.227
UNILEVER PLC			46,87	23.759
UPM-KYMMENE OYJ	34,06	9.184	34,93	7.466

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
VALMET OYJ	26,11	1.901	25,16	1.827
VEOLIA ENVIRONNEMENT	28,56	5.347	24,00	4.482
WAREHOUSES DE PAUW SCA	28,50	2.766	26,70	2.583
WARTSILA OYJ ABP			7,87	1.321
WENDEL	80,65	108	87,20	116
WORLDLINE SA	15,67	1.011		
GBP 860,28 pr. 31-12-2023 (838,17 pr. 31-12-2022)				
ABRDN PLC	178,65	1.408	189,25	1.453
ASTRAZENECA PLC			11.218,00	63.382
AVIVA PLC	434,70	2.430		
COCA-COLA HBC AG-DI	2.305,00	9.371	1.973,00	8.458
GSK PLC	1.450,20	24.893	1.437,60	20.306
HALEON PLC			327,35	4.817
INFORMA PLC	781,20	3.989	619,60	3.082
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS	272,10	1.086	213,00	828
INVESTEC PLC			511,40	1.877
PEARSON PLC	964,20	4.021	939,20	3.816
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5.420,00	13.693	5.754,00	12.381
RELX PLC	3.110,00	24.745	2.288,00	12.534
UNILEVER PLC			4.182,00	14.470
UNITED UTILITIES GROUP PLC	1.059,50	350		
HKD 86,42 pr. 31-12-2023				
JD.COM INC - CL A	112,50	12.425		
LINK REIT	43,85	4.976		
SWIRE PROPERTIES LTD	15,80	3.799	19,84	4.928
TENCENT HOLDINGS LTD	293,60	83.302		
WUXI APPTec CO LTD-H	79,45	1.298	82,45	1.089
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	29,60	4.809		
JPY 4,79 pr. 31-12-2023 (5,28 pr. 31-12-2022)				
AJINOMOTO CO INC	5.440,00	7.161	4.031,00	5.130
ANA HOLDINGS INC	3.060,00	2.871	2.800,00	2.026
BRIDGESTONE CORP	5.840,00	11.685	4.691,00	7.184
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	5.342,00	9.436	3.368,00	4.660
DAIICHI SANKYO CO LTD			4.250,00	19.863
DENTSU GROUP INC	3.618,00	2.269		
FAST RETAILING CO LTD			80.530,00	12.333
FUJITSU LIMITED	21.275,00	9.776		
HONDA MOTOR CO LTD	1.466,00	21.347	3.032,00	13.482
ITOCHU CORP			4.146,00	15.545
KOMATSU LTD	3.688,00	10.663	2.876,00	6.850
LIXIL CORP	1.760,50	1.138	2.001,00	1.427
MARUI GROUP CO LTD	2.364,50	2.105	2.181,00	1.071
MEIJI HOLDINGS CO LTD	3.349,00	2.677		
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	864,00	4.442	684,70	2.611
MITSUBISHI ESTATE CO LTD			1.711,00	4.717
mitsui & CO LTD	5.298,00	22.342	3.853,00	14.385
NABTESCO CORP	2.877,50	1.680	3.365,00	1.351
NEC CORP			4.635,00	2.962
NIKON CORP	1.396,00	1.109	1.176,00	1.031
NIPPON PROLOGIS REIT INC	271.400,00	2.183	308.500,00	2.150
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	4.921,00	3.321	10.420,00	2.586
NOMURA HOLDINGS INC	637,70	7.009	488,60	5.769
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	4.101,00	5.673	3.115,00	3.274
NTT DATA CORP	1.999,00	3.617	1.932,00	2.857
OLYMPUS CORP	2.040,50	6.544	2.352,00	7.726
OMRON CORP	6.583,00	4.790	6.405,00	3.822
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	2.516,00	3.950	3.083,00	3.289
RICOH CO LTD	1.083,00	2.084	1.007,00	1.234
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	2.032,50	1.780	1.845,00	1.783
SEKISUI HOUSE LTD	3.132,00	7.271	2.333,50	3.315

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
JPY 4.79 pr. 31-12-2023				
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	5.595,00	11.516		
SHISEIDO CO LTD	4.252,00	3.541	6.471,00	6.083
SOJITZ CORP	3.185,00	4.400	2.513,00	2.211
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	4.203,00	2.434	2.333,00	899
SYSMEX CORP	7.858,00	3.009	7.998,00	2.999
TOPPAN INC	3.935,00	4.182		
TOTO LTD	3.713,00	1.137	4.500,00	1.521
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	2.689,00	2.446	2.105,00	1.401
Z HOLDINGS CORP	499,70	3.763	332,00	1.943
KRW 0,52 pr. 31-12-2023				
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	15.900,00	1.674		
HANA FINANCIAL GROUP	43.400,00	3.118	42.050,00	2.310
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO			31.150,00	444
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	34.900,00	1.006	34.900,00	1.058
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	191.500,00	171	163.500,00	153
HYUNDAI MOBIS CO LTD	237.000,00	2.874	200.500,00	1.921
HYUNDAI MOTOR CO	203.500,00	7.815	151.000,00	4.212
HYUNDAI STEEL CO	36.500,00	809	30.600,00	713
KAKAO CORP	54.300,00	3.268	53.100,00	3.361
KB FINANCIAL GROUP INC	54.100,00	1.285	48.500,00	129
KIA CORP	100.000,00	7.190	59.300,00	3.259
LG ELECTRONICS INC	101.800,00	2.120	86.500,00	1.895
LG H&H	355.000,00	964	722.000,00	2.061
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	7.630,00	1.332	6.080,00	1.116
POSCO HOLDINGS INC			276.500,00	3.940
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	760.000,00	2.720	821.000,00	3.090
SAMSUNG C&T CORP	129.500,00	4.233	113.500,00	3.901
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	153.200,00	1.801		
SAMSUNG SDI CO LTD	472.000,00	6.406	591.000,00	7.744
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	38.500,00	494	31.450,00	424
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	40.150,00	151	35.200,00	140
SK INC	178.000,00	1.669	189.000,00	1.863
S-OIL CORP	69.600,00	2.002	83.400,00	1.476
NOK 66.45 pr. 31-12-2023 (70.73 pr. 31-12-2022)				
STOREBRAND ASA	90,04	4.066	85,40	4.078
SEK 66.96 pr. 31-12-2023 (66.87 pr. 31-12-2022)				
BILLERUD AB	102,40	985	127,10	834
CASTELLUM AB	143,30	2.137	126,25	1.486
ELECTROLUX AB-B			140,78	1.580
EOT AB	285,00	3.400	220,60	2.197
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	176,62	3.712	112,24	3.103
VIAPLAY GROUP AB			198,05	366
SGD 511.59 pr. 31-12-2023 (519.52 pr. 31-12-2022)				
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	3,16	3.304	3,70	3.891
KEPPEL CORP LTD	7,07	4.688	7,26	4.888
WILMAR INTERNATIONAL LTD	3,57	4.252	4,17	3.239
THB 19.77 pr. 31-12-2023 (20.12 pr. 31-12-2022)				
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	217,00	2.553	195,00	1.459
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	59,75	2.346	75,00	2.820
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	27,75	1.112		
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	70,00	998	71,00	1.030
CENTRAL RETAIL CORP-FOREIGN	41,00	793		
CP ALL PCL-FOREIGN	56,00	1.652	68,25	1.730
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	88,00	5.324	830,00	5.110
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	27,25	561	40,75	514
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	135,00	2.135	147,50	2.374
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	38,50	557	47,25	341
PTT PCL/FOREIGN	35,75	5.831	33,50	3.207
SCB X PCL-FOREIGN	106,00	943	107,00	900
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	306,00	871	342,00	991
TWD 21.99 pr. 31-12-2023				

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
TWD 21.99 pr. 31-12-2023				
ADVANTECH CO LTD	372,00	1.309		
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	135,00	178	93,90	128
AUO CORP			15,00	87
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	45,75	5.018	40,00	3.227
CHAILLEASE HOLDING CO LTD	193,00	9.409	217,00	6.545
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	12,55	2.359	12,60	1.234
DELTA ELECTRONICS INC	313,50	6.893	286,50	4.676
E INK HOLDINGS INC	197,00	1.689	161,00	1.423
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	25,80	3.784	24,05	2.375
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	27,40	1.761	26,50	1.704
INNOLUX CORP	14,30	1.081	11,05	907
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	117,00	2.959	63,80	145
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	39,20	4.592	30,35	2.332
NANYA TECHNOLOGY CORP	78,00	326	51,20	221
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	269,50	119	272,00	123
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	8,85	1.302	8,77	117
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	19,70	1.936		
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	18,10	1.566	15,10	481
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	26,70	1.990		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	593,00	146.690	448,50	67.310
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	46,80	1.893		
UNITED MICROELECTRONICS CORP	52,60	416	40,70	92
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	81,50	287	77,50	281
WIN SEMICONDUCTORS CORP	159,00	385	136,50	340
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	27,60	3.759	21,70	942
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
ABBOTT LABORATORIES	110,07	67.799	109,79	61.572
ABBVIE INC	154,97	99.432	161,61	92.170
ADOBE INC	596,60	97.854	336,53	50.024
AGILENT TECHNOLOGIES INC	139,03	14.422	149,65	13.447
ALPHABET INC-CL A	139,69	298.018	88,23	168.940
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	13,74	3.160		
AMGEN INC			262,64	45.098
ASE TECHNOLOGY HOLDING -ADR	9,41	7.870	6,27	5.414
AUO CORP - SPON ADR			4,84	1.774
AUTODESK INC	243,48	18.381	186,87	12.613
BANCO BRADESCO-ADR	3,50	6.151	2,88	5.226
BANCO DO BRASIL SA-SPON ADR	11,43	5.760	6,58	3.425
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	30,77	3.859	28,54	3.281
BAXTER INTERNATIONAL INC			50,97	8.313
BIOGEN INC	258,77	13.534	276,92	12.822
CBRE GROUP INC - A			76,96	8.732
CIA ENERGETICA DE-SPON ADR	2,32	1.862	2,03	1.682
CIGNA CORP	299,45	31.987	331,34	33.343
CISCO SYSTEMS INC	50,52	75.933	47,64	64.855
COLGATE-PALMOLIVE CO			78,79	22.276
CUMMINS INC	239,57	13.373	242,29	11.781
CVS HEALTH CORP	78,96	37.045	93,19	40.043
DAVITA INC	104,76	2.387	74,67	1.611
DOW INC	54,84	15.018	50,39	12.234
ECOLAB INC	198,35	18.840	145,56	12.416
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	76,25	16.156	74,61	15.150
ELEVANCE HEALTH INC	471,56	40.647	512,97	40.050
FORTINET INC	58,53	13.394	48,89	9.793
GAP INC/THE	20,91	1.486	11,28	590
GEN DIGITAL INC			21,43	4.145
GENERAL MILLS INC	65,14	14.287	83,85	16.210
GENERAL MOTORS CO			33,64	15.596
GILEAD SCIENCES INC	81,01	36.304	85,85	34.577

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	14,46	5.676	10,35	3.492
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	19,80	3.158		
HERSHEY CO/THE			231,57	12.035
HESS CORP	144,16	18.579		
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE			15,96	5.953
HOST HOTELS & RESORTS INC	19,47	4.375	16,05	3.724
HP INC	30,09	9.779	26,87	7.989
ILLUMINA INC	139,24	7.690	202,20	9.676
INFOSYS LTD-SP ADR			18,01	24.722
INGERSOLL-RAND INC	77,34	12.868	52,25	7.225
INTL FLAVORS & FRAGRANCES			104,84	9.020
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	6,95	11.159	4,71	7.808
KANZHUN LTD - ADR	16,61	2.103		
KB FINANCIAL GROUP INC-ADR	41,37	3.896	38,66	3.759
KILROY REALTY CORP			38,67	1.202
LINDE PLC			326,18	54.103
MEDTRONIC PLC	82,38	39.011	77,72	33.878
MICROSOFT CORP	376,04	438.389	239,82	361.527
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	72,43	35.575	66,65	29.578
MOODY'S CORP	390,56	24.548	278,62	14.822
NETEASE INC-ADR			72,63	9.128
NEW LINDE PLC	410,71	75.388		
NEWMONT CORP	41,39	17.775	47,20	11.844
OWENS CORNING	148,23	4.894	85,30	2.230
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR			10,65	7.227
PROLOGIS INC	133,30	43.637	112,73	33.423
REGENERON PHARMACEUTICALS	878,29	33.885	721,49	25.423
REPUBLIC SERVICES INC	164,91	14.699		
S&P GLOBAL INC	440,52	52.413	334,94	37.066
SALESFORCE INC	263,14	91.961	132,59	41.946
SERVICENOW INC	706,49	51.977		
SHINHAN FINANCIAL GROUP-ADR	30,78	5.117	27,93	4.794
SNAP INC - A	16,93	6.104	8,95	2.920
STANLEY BLACK & DECKER INC			75,12	2.862
STATE STREET CORP			77,57	9.316
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	104,00	20.919	74,49	18.901
TERADATA CORP			33,66	891
TRANE TECHNOLOGIES PLC	243,90	20.046	168,09	13.112
UNION PACIFIC CORP	245,62	54.466		
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	8,46	6.360	6,53	5.069
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	177.733	530,18	158.966
VENTAS INC			45,05	6.534
VMWARE INC-CLASS A			122,76	7.694
WASTE MANAGEMENT INC	179,10	25.529	156,88	19.862
WHIRLPOOL CORP	121,77	2.034	141,46	2.582
WILLIAMS COS INC			32,90	16.274
YUM CHINA HOLDINGS INC	42,43	7.161	54,65	8.267
Kapitalandele i alt		4.084.282		3.320.458

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Emerging Markets KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Afledte finansielle instrumenter				
BRL 131.97 pr. 31-12-2022				
LOCALIZA RENT A CAR SA	20,00	1	10,76	1
KRW 0,55 pr. 31-12-2022				
HANWHA SOLUTIONS CORP-RIGHTS			4.970,00	-
TWD 21.99 pr. 31-12-2023				
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	5,88	16		
		17		1
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Kapitalandele				
AED 183.74 pr. 31-12-2023 (189.72 pr. 31-12-2022)				
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	9,18	4.898	9,00	4.713
ABU DHABI ISLAMIC BANK	10,12	2.170		
ALDAR PROPERTIES PJSC	5,35	2.392		
DUBAI ISLAMIC BANK	5,72	1.534		
EMIRATES NBD PJSC	17,30	1.343		
EMIRATES TELECOM GROUP CO	19,64	5.871	22,86	7.056
EMAAR PROPERTIES PJSC	7,92	2.561		
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	13,96	6.535	17,10	6.118
MULTIPLY GROUP	3,18	1.369		
BRL 138.92 pr. 31-12-2023 (131.97 pr. 31-12-2022)				
AMBEV SA	13,73	1.476	14,52	1.483
AMERICANAS SA			9,65	513
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	14,55	5.154	13,21	4.446
BANCO BRADESCO S.A.	15,28	714	13,47	598
BANCO BRADESCO SA-PREF	17,09	785	15,15	661
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT			23,94	588
BANCO DO BRASIL S.A.	55,39	2.293	34,73	1.366
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	33,65	2.174	33,71	2.069
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	11,48	1.572	11,14	1.449
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	75,37	670	57,16	483
COSAN SA	19,36	1.216	17,12	1.021
CPFL ENERGIA SA	38,51	840		
ENERGISA SA-UNITS	53,83	2.685	44,21	2.095
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	45,33	189	37,88	150
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	35,72	3.960	27,02	2.846
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	4,45	503		
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	33,97	6.099	25,00	3.558
ITAUSA SA	10,37	2.442	8,51	1.813
LOCALIZA RENT A CAR	63,60	1.205	53,20	958
LOJAS RENNER S.A.	17,42	1.012	20,48	1.130
MAGAZINE LUIZA SA	2,16	278	2,74	336
PETRO RIO SA			37,21	1.306
PETROBRAS - PETROLEO BRAS			28,04	4.163
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR			24,50	4.559
RUMO SA	22,95	1.938	18,61	1.493
SUZANO SA	55,63	1.747	48,24	1.439
TELEFONICA BRASIL S.A.	53,44	943	38,35	643
VALE SA	77,20	740	88,88	809
WEG SA	36,91	2.207	38,51	2.187
CLP 0,77 pr. 31-12-2023 (0,82 pr. 31-12-2022)				
EMPRESAS COPEC SA	6.410,00	98	6.329,00	102
ENEL AMERICAS SA	97,50	402		
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	52.650,00	421	68.600,00	580
CNY 95.15 pr. 31-12-2023 (100.23 pr. 31-12-2022)				
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	9,01	1.234	6,54	943
AIR CHINA LTD-A	7,34	315	10,60	479
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	5,64	288	4,47	241
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A	232,80	465		
ANJOY FOODS GROUP CO LTD-A	104,61	727	161,88	1.184
BANK OF CHINA LTD-A	3,99	670	3,16	559
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	5,74	1.112	4,74	967
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	10,01	581	13,08	800
BANK OF NINGBO CO LTD -A	20,11	341	32,45	579
BBMG CORPORATION-A			2,54	1.325

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Emerging Markets KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CNY 95.15 pr. 31-12-2023				
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	316,20	431		
BYD CO LTD -A	198,00	2.525	256,97	3.451
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	6,51	443		
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	29,44	588		
CHINA INTERNATIONAL CAPTAL-A	38,05	666		
CHINA MERCHANTS BANK-A	27,82	1.353		
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A			4,36	1.107
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	4,38	1.804	4,79	2.078
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	44,69	1.633	52,65	4.592
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	5,76	285	7,60	396
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	4,37	544	5,65	741
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	83,69	788	216,03	1.039
CHINA VANKE CO LTD -A	10,46	566	18,20	1.038
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	23,34	1.159	21,00	2.652
CHONGOING CHANGAN AUTOMOB-A	16,83	496		
CHONGOING ZHIFEI BIOLOGICA-A	61,11	480	87,83	484
CMOC GROUP LTD-A	5,20	446		
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	163,26	1.258	393,42	1.775
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	12,24	476		
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	9,58	1.436	10,29	1.625
CSC FINANCIAL CO LTD-A	23,66	315	23,75	333
DASHENLIN PHARMACEUTICAL G-A	24,90	745	39,60	1.040
EAST MONEY INFORMATION CO-A	14,04	1.154	19,40	1.400
EVE ENERGY CO LTD-A	42,20	478	87,90	1.048
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	15,42	470	14,87	477
FLAT GLASS GROUP CO LTD-A	26,70	457	33,31	601
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	15,12	489		
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	37,39	285	35,07	281
GALAXYCORE INC-A	20,47	1.626		
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	42,80	564	69,51	966
GF SECURITIES CO LTD-A	14,29	256	15,49	292
GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A	92,39	501		
GOERTEK INC -A	21,01	380	16,83	321
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	8,75	734		
HAIER SMART HOME CO LTD-A	21,00	1.672	24,46	2.052
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	24,27	208	66,44	429
HANGZHOU LION ELECTRONICS -A	27,39	414		
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	54,97	167	104,80	336
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	156,87	657	98,61	435
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	16,28	350	17,33	393
IND & COMM BK OF CHINA-A	4,78	984	4,34	314
INGENIC SEMICONDUCTOR CO -A	64,65	997	70,44	1.144
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	20,72	286	60,09	624
JASON FURNITURE HANGZHOU C-A	35,00	957	42,71	1.230
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	45,23	753		
JIANGSU YUYUE MEDICAL EOU-A	34,58	1.349	31,86	1.823
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	1.726,00	5.091	1.727,00	4.501
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	13,20	288	10,53	242
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	22,90	530	42,26	1.029
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	34,45	1.013	31,75	983
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	179,42	444	224,28	584
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	58,76	443		
MUYUAN FOODS CO LTD-A	41,18	790	48,75	985
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	22,32	1.136		
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	245,71	912	225,30	881
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	31,13	273	30,08	277
PETROCHINA CO LTD-A			4,97	740
PHARMARON BEIJING CO LTD-A	28,98	645	68,00	1.063

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Emerging Markets KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CNY 95,15 pr. 31-12-2023 (100,23 pr. 31-12-2022)				
PING AN BANK CO LTD-A	9,39	352	13,16	520
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	40,30	1.591		
S F HOLDING CO LTD-A	40,40	527	57,76	793
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	13,77	782		
SERES ORD A	76,20	406		
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	22,87	607	19,16	536
SHANGHAI CONSTRUCTION GROU-A	2,34	953	2,60	1.116
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	25,03	543	35,24	805
SHANGHAI LINGANG HOLDINGS-A	10,05	1.387	11,92	1.732
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	16,73	707	17,83	793
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	230,73	417	284,99	543
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	290,60	1.217	315,97	1.393
SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A	74,01	246	114,02	400
SICHUAN CHUANYOU ENERGY CO-A			12,23	1.458
STARPOWER SEMICONDUCTOR LT-A	181,00	499		
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	4,30	563	3,72	466
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A	15,64	502	37,66	1.019
TIANJIN712 COMMUNICATION &-A	31,51	771	34,92	900
TONGFU MICROELECTRONIC CO-A	23,12	1.111	16,48	1.158
TONGWEI CO LTD-A	25,03	483	38,58	785
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	67,45	431	131,82	888
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	76,82	1.206	92,65	1.532
WEICHAI POWER CO LTD-A	13,65	986	10,18	774
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A	106,71	589	77,09	449
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	140,31	1.242	180,69	1.684
WUXI APPTec CO LTD-A	72,76	1.288	81,00	1.510
XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-A			11,00	516
YOUNGOR GROUP CO-A	6,55	639	6,33	651
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A	12,29	862	20,09	1.484
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	56,82	232	131,29	566
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-A	36,33	436		
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	12,46	2.882	10,00	2.437
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	6,53	331	5,44	290
ZTE CORP-A	26,48	370	25,86	381
EGP 21,82 pr. 31-12-2023 (28,15 pr. 31-12-2022)				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	72,94	755	41,48	554
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	1,54	1.920	1,00	1.632
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	1,61	1.954	1,06	2.062
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	12,90	1.142	14,59	2.165
JUMBO SA			15,98	1.734
MYTILINEOS S.A.	36,70	1.897	20,30	2.502
OPAP SA	15,37	1.820	13,23	2.850
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	3,20	582		
HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)				
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	3,01	3.720	2,68	3.421
AIR CHINA LTD-H	4,94	350		
AKESO INC - B	46,40	802		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	75,60	33.615	86,25	32.093
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	4,24	506	6,65	819
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	18,04	1.481	27,30	1.767
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	75,75	3.011	102,30	4.201
BAIDU INC-CLASS A	116,10	7.927		
BANK OF CHINA LTD-H	2,98	7.659	2,84	7.540
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	4,87	1.894	4,49	1.804
BEIGENE LTD	110,10	2.227		
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	27,15	763	25,00	1.127
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	1,74	779	2,00	646
BOC AVIATION LTD	59,70	3.431	65,15	3.461
BYD CO LTD-H	214,40	6.578	192,60	2.407

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Emerging Markets KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
HKD 86.42 pr. 31-12-2023				
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	36,60	759		
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	3,68	1.768	3,46	1.717
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	3,24	840	2,85	763
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS			16,96	848
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	4,65	14.740	4,89	14.603
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	4,13	1.763	3,81	1.680
CHINA GAS HOLDINGS LTD	7,71	740	11,36	1.126
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	10,12	3.026	13,40	4.139
CHINA LITERATURE LTD	29,05	447		
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	13,84	407		
CHINA MENGNIU DAIRY CO	21,00	2.813	35,40	3.571
CHINA MERCHANTS BANK-H	27,20	3.879	43,65	6.430
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	10,64	2.268	11,44	2.519
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	2,65	1.038	2,70	1.093
CHINA OILFIELD SERVICES-H	7,98	966	9,49	1.186
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	13,76	1.701	20,60	2.630
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	15,76	1.534	17,38	1.747
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H			3,77	3.443
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	3,48	1.218	4,12	1.490
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	34,20	2.128	54,55	3.506
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	25,60	1.155	29,30	1.099
CHINA RESOURCES LAND LTD	28,00	2.444	35,75	3.223
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	1,73	347	1,95	139
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	9,03	952	8,77	955
CHINA TOWER CORP LTD-H	0,82	1.205	0,84	1.267
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	5,99	466		
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	11,62	337		
CITIC LTD	7,80	1.564	8,24	1.707
CITIC SECURITIES CO LTD-H	15,94	2.345	15,78	2.398
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	7,85	248		
COSCO SHIPPING PORTS LTD	5,64	1.365	6,20	1.550
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	0,78	314	2,67	694
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	6,75	887	19,44	1.180
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	7,26	1.915	8,20	2.235
DONGYUE GROUP			8,59	245
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	57,50	1.809	109,60	3.562
FAR EAST HORIZON LTD	6,14	488		
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	38,00	604		
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	29,50	5		
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	1,24	896		
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	8,59	1.938	11,40	2.117
GENSCRIPT BIOTECH CORP	19,86	1.133	24,85	1.464
GF SECURITIES CO LTD-H	9,34	307	11,22	381
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	10,14	1.516	10,16	1.569
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	14,54	754	22,40	300
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	4,17	1.080	4,80	881
HANERGY THIN FILM POWER GROU	-	-	-	-
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H			90,20	435
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	15,76	545		
HENGAN INTL GROUP CO LTD	29,05	653	41,45	962
HORIZON CONSTRUCTION DEVELOP	4,59	14		
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	18,88	571	27,25	219
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	9,86	1.435	8,93	984
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	35,30	561		
IND & COMM BK OF CHINA-H	3,82	7.913	4,02	7.375
INNOVENT BIOLOGICS INC	42,75	1.785	33,50	937
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	39,10	1.249	71,35	1.669
JD LOGISTICS INC	9,78	155		

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Emerging Markets KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)				
JD.COM INC - CL A	112,50	5.207	220,20	5.928
JIANGXI COPPER CO LTD-H	11,04	1.527	11,52	1.646
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	11,38	1.180	16,74	1.793
KINGSOFT CORP LTD	24,10	771	26,10	862
KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING	27,80	493		
KUAISHOU TECHNOLOGY	52,95	4.183	71,05	3.121
KUNLUN ENERGY CO LTD	7,04	1.059	5,57	358
LENOVO GROUP LTD	10,92	3.558	6,41	2.157
LI NING CO LTD	20,90	1.526	67,75	5.111
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	12,50	897	24,30	1.801
MEITUAN-CLASS B	81,90	14.158	174,70	23.582
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	8,42	131	20,55	330
NETEASE INC	140,60	7.400	114,50	992
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	15,22	475	19,10	616
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	55,25	1.480		
NONGFU SPRING CO LTD-H	45,15	2.685	44,10	2.071
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	109,00	1.225	141,00	1.888
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	2,40	2.456	2,59	2.738
PETROCHINA CO LTD-H			3,57	2.811
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	9,28	2.604	7,41	2.148
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	17,76	267	21,30	331
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	35,35	7.195	51,65	10.859
POP MART INTERNATIONAL GROUP	20,25	350		
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	3,73	2.089	4,85	1.030
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	14,82	378	14,48	381
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	7,61	605	12,82	1.053
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	80,40	2.592	87,80	2.924
SINO BIOPHARMACEUTICAL	3,47	1.293	4,57	1.759
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H			1,32	576
SINOPHARM GROUP CO-H	20,45	961	19,84	964
SINOTRUK HONG KONG LTD	15,32	391		
SUNNY OPTICAL TECH	70,85	1.659	92,85	2.246
SUPER HI INTERNATIONAL HOLDI			9,94	13
TENCENT HOLDINGS LTD	293,60	66.707	334,00	65.092
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	9,52	576	13,78	861
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	14,44	414		
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	52,40	1.811	77,10	2.065
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	4,72	591	5,22	676
WEICHAI POWER CO LTD-H	13,04	383		
WUXI APTEC CO LTD-H	79,45	350		
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	29,60	3.910	59,85	6.351
XIAOMI CORP-CLASS B	15,60	8.100	10,94	4.219
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	4,56	709	8,64	1.388
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	13,72	522		
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING			27,60	567
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	18,68	428		
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	22,30	233	38,75	419
ZTE CORP-H	17,44	413	17,20	421
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	23,20	612	17,84	486
HUF 1,86 pr. 31-12-2022				
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL			2.602,00	3.685
OTP BANK PLC	15.800,00	3.772	10.110,00	2.298
RICHTER GEDEON NYRT	8.750,00	2.334	8.300,00	2.972
IDR 0,04 pr. 31-12-2023 (0,04 pr. 31-12-2022)				
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	9.400,00	7.345	8.550,00	5.842
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	6.050,00	2.192	9.925,00	1.836
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	5.725,00	5.860	4.940,00	5.164
BARITO PACIFIC TBK PT	1.330,00	254		
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	5.025,00	511		

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Emerging Markets KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
IDR 0,04 pr. 31-12-2023				
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	86,00	2.078		
KALBE FARMA TBK PT	1.610,00	2.028	2.090,00	2.689
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	2.700,00	1.054	4.120,00	341
SARANA MENARA NUSANTARA PT	990,00	375		
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	2.930,00	1.026	2.650,00	947
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	3.950,00	3.504	3.750,00	3.397
UNILEVER INDONESIA TBK PT	3.530,00	928	4.700,00	1.262
INR 8,11 pr. 31-12-2023 (8,42 pr. 31-12-2022)				
ADANI ENTERPRISES LTD	2.848,95	2.989	3.858,35	3.576
ADANI GREEN ENERGY LTD	1.597,00	2.318	1.931,80	2.912
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	1.024,35	1.555		
ADANI TOTAL GAS LTD			3.692,85	2.809
AMBUJA CEMENTS LTD	520,90	1.098	524,10	1.147
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	5.704,10	815	4.477,60	664
ASIAN PAINTS LTD	3.402,40	5.353	3.087,90	5.045
ASTRAL LTD	1.907,55	599		
AVENUE SUPERMARTS LTD	4.082,65	953		
AXIS BANK LTD	1.102,30	3.181	933,75	2.799
BAJAJ AUTO LTD	6.797,25	1.180		
BAJAJ FINANCE LTD	7.327,75	6.108	6.575,20	4.855
BAJAJ FINSERV LTD	1.685,80	2.137	1.547,85	2.038
BHARAT ELECTRONICS LTD	184,20	5.414	99,90	3.049
BHARAT PETROLEUM CORP LTD			330,50	1.763
BHARTI AIRTEL LTD	1.032,20	6.842	806,10	5.550
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	5.338,45	2.505	4.307,45	2.099
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	454,40	698		
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	1.259,80	2.923	722,90	1.742
CIPLA LTD	1.246,30	1.475	1.075,95	1.322
DABUR INDIA LTD	557,20	1.889	561,45	1.977
DIVI'S LABORATORIES LTD	3.903,90	741	3.413,20	673
DLF LTD	726,40	1.947		
DR. REDDY'S LABORATORIES	5.797,90	426		
EICHER MOTORS LTD	4.143,50	3.706	3.227,75	2.999
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	1.131,20	705		
GODREJ PROPERTIES LTD	2.013,35	608		
GRASIM INDUSTRIES LTD	2.134,80	1.080		
HAVELLS INDIA LTD	1.367,95	5.235	1.099,95	4.372
HCL TECHNOLOGIES LTD	1.466,10	5.027	1.039,30	3.701
HDFC BANK LIMITED	1.709,25	16.146		
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	646,70	1.760	566,25	651
HERO MOTOCORP LTD	4.139,55	1.366		
HINDALCO INDUSTRIES LTD	614,85	4.896	473,35	3.915
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	2.804,00	498		
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	398,90	659		
HINDUSTAN UNILEVER LTD	2.663,95	6.689	2.561,05	6.678
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE			2.637,60	15.403
ICICI BANK LTD	996,60	5.375	890,85	4.990
INFO EDGE INDIA LTD	5.140,15	4.357		
INFOSYS LTD	1.542,90	3.149	1.508,20	1.616
INTERGLOBE AVIATION LTD	2.967,10	1.035	2.007,70	14
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	232,95	1.880		
JSW STEEL LTD	880,25	2.030	768,05	1.839
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	1.908,10	5.201	1.827,25	2.466
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	1.729,40	1.757	1.249,20	1.043
MARICO LTD	548,50	1.107		
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	10.302,35	4.553	8.394,60	3.853
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	686,25	1.337		
NESTLE INDIA LTD	26.580,30	4.813	19.606,00	1.075
NTPC LTD			166,45	2.638

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Emerging Markets KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
INR 8.42 pr. 31-12-2022				
OIL & NATURAL GAS CORP LTD			146,75	598
PETRONET LNG LTD	222,65	1.989	215,45	1.999
PI INDUSTRIES LTD	3.515,90	770		
PIDILITE INDUSTRIES LTD	2.715,10	4.319	2.550,15	4.213
POWER FINANCE CORPORATION	382,60	881		
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	237,20	6.106	213,70	4.285
REC LTD	412,85	755		
RELIANCE INDUSTRIES LTD			2.547,20	11.214
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	1.432,60	1.674	1.231,30	1.495
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	2.053,30	1.436	1.376,90	603
SONA BLW PRECISION FORGINGS	644,50	615		
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	1.259,45	5.188	1.001,40	4.284
SUPREME INDUSTRIES LTD	4.542,95	805		
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	3.793,40	10.571	3.256,70	9.425
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	1.086,80	366		
TATA ELXSI LTD	8.753,45	1.095	6.285,90	817
TATA MOTORS LTD	779,95	3.774		
TATA STEEL LTD	139,60	1.375	112,65	1.153
TECH MAHINDRA LTD	1.272,65	2.085	1.016,40	924
TITAN CO LTD	3.675,45	5.657	2.597,50	4.152
TRENT LTD	3.054,95	6.352	1.351,35	2.918
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	3.541,65	1.111		
TVS MOTOR CO LTD	2.025,80	878		
ULTRATECH CEMENT LTD	10.503,05	5.595	6.959,05	3.850
UNITED SPIRITS LTD	1.117,75	259		
VARUN BEVERAGES LTD	1.236,90	910		
YES BANK LTD	21,45	1.907	20,60	1.902
ZOMATO LTD	123,70	2.588	59,30	1.289
KRW 0.52 pr. 31-12-2023 (0.55 pr. 31-12-2022)				
AMOREPACIFIC CORP	145.000,00	1.033	137.500,00	1.030
BGF RETAIL CO LTD			210.500,00	879
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	75.900,00	1.029	58.000,00	827
CELLTRION INC	201.500,00	3.195	160.500,00	2.676
CHEIL WORLDWIDE INC			23.050,00	82
CJ CHEILJEDANG CORP	324.000,00	1.192	380.500,00	1.472
COSMOAM&T CO LTD	147.300,00	633		
COWAY CO LTD	57.200,00	668	55.900,00	686
DB INSURANCE CO LTD	83.700,00	2.110	65.300,00	1.731
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	15.900,00	1.441	15.400,00	613
ECOPRO BM CO LTD	288.000,00	3.272	92.100,00	623
ECOPRO CO LTD	647.000,00	2.638		
HANA FINANCIAL GROUP	43.400,00	1.642	42.050,00	1.673
HANMI PHARM CO LTD	352.500,00	663	298.000,00	578
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	61.700,00	525		
HANWHA SOLUTIONS CORP	39.500,00	402	43.000,00	512
HD HYUNDAI	63.300,00	1.521	57.100,00	1.443
HLB INC	50.700,00	783	28.400,00	439
HMM CO LTD	19.580,00	1.295	19.550,00	1.360
HOTEL SHILLA CO LTD	65.400,00	333	83.100,00	445
HYBE CO LTD	233.500,00	872	173.500,00	323
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	34.900,00	695	34.900,00	731
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	191.500,00	1.476	163.500,00	1.325
HYUNDAI MOBIS CO LTD	237.000,00	2.199	200.500,00	1.957
HYUNDAI MOTOR CO	203.500,00	5.417	151.000,00	3.710
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	114.200,00	717	73.900,00	488
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	113.500,00	420	74.000,00	288
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	11.860,00	953	9.820,00	830
KAKAO CORP	54.300,00	3.063	53.100,00	3.150
KAKAObANK CORP	28.500,00	944		

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Emerging Markets KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
KRW 0,52 pr. 31-12-2023 (0,55 pr. 31-12-2022)				
KB FINANCIAL GROUP INC	54.100,00	1.150	48.500,00	676
KIA CORP	100.000,00	5.083	59.300,00	3.170
KOREA ELECTRIC POWER CORP			21.800,00	1.074
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR	120.900,00	1.088	70.700,00	669
KOREA ZINC CO LTD	498.000,00	1.352	564.000,00	1.610
KOREAN AIR LINES CO LTD	23.900,00	68	22.950,00	69
KRAFTON INC	193.600,00	812	168.000,00	333
L&F CO LTD	204.000,00	1.133	173.500,00	707
LG CHEM LTD	499.000,00	5.096	600.000,00	6.034
LG CHEM LTD-PREFERENCE	311.000,00	420		
LG CORP	85.900,00	1.219	78.100,00	1.165
LG ELECTRONICS INC	101.800,00	2.609	86.500,00	2.331
LG ENERGY SOLUTION	427.500,00	3.974	435.500,00	1.557
LG H&H	355.000,00	1.083	722.000,00	1.488
LG INNOTEK CO LTD	239.500,00	710	252.500,00	788
LG UPLUS CORP	10.230,00	985	11.050,00	1.119
LOTTE CHEMICAL CORP	153.200,00	560		
LOTTE SHOPPING CO			91.000,00	1.024
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	59.100,00	965		
MERITZ FIRE & MARINE INSURAN			49.700,00	155
NAVER CORP	224.000,00	5.559	177.500,00	4.014
NCSOFT CORP	240.500,00	673	448.000,00	1.318
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	116.100,00	391		
PAN OCEAN CO LTD			5.730,00	1.016
POSCO CHEMICAL CO LTD	359.000,00	2.252	180.000,00	916
POSCO HOLDINGS INC	499.500,00	1.958	276.500,00	716
POSCO INTERNATIONAL CORP	62.400,00	579		
S-1 CORPORATION			59.300,00	736
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	760.000,00	2.557	821.000,00	2.904
SAMSUNG C&T CORP	129.500,00	2.625	113.500,00	2.420
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	153.200,00	1.032	130.500,00	924
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	78.500,00	47.799	55.300,00	26.954
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	62.300,00	10.383	50.500,00	7.276
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	29.000,00	1.322	22.250,00	1.067
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	263.000,00	5.172	200.000,00	1.263
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	7.750,00	1.270	5.110,00	881
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	69.100,00	232	71.000,00	250
SAMSUNG SDI CO LTD	472.000,00	5.310	591.000,00	6.992
SAMSUNG SDS CO LTD	170.000,00	1.997	123.000,00	1.520
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	40.150,00	1.386	35.200,00	1.278
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	100.400,00	903		
SK BIOSCIENCE CO LTD	72.000,00	207	73.500,00	223
SK HYNIX INC	141.500,00	15.793	75.000,00	8.803
SK INC	178.000,00	839	189.000,00	937
SK INNOVATION CO LTD	140.300,00	2.114	154.000,00	2.198
SK SQUARE CO LTD	52.600,00	1.682	33.550,00	1.128
S-OIL CORP	69.600,00	1.134	83.400,00	1.429
WOORI FINANCIAL GROUP INC	13.000,00	1.631	11.550,00	1.524
YUHAN CORP	68.800,00	1.002	57.200,00	834
KWD 2.196,37 pr. 31-12-2023				
BOUBYAN BANK K.S.C	600,00	988		
KUWAIT FINANCE HOUSE	726,00	1.180		
NATIONAL BANK OF KUWAIT	894,00	4.577		
MXN 39,85 pr. 31-12-2023 (35,76 pr. 31-12-2022)				
ALFA S.A.B.-A	13,64	651	12,41	532
AMERICA MOVIL B ORD	15,74	5.277		
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L			17,68	5.748
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV			158,24	3.983
BANCO DEL BAJIO SA	56,80	1.431		

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Emerging Markets KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
MXN 39.85 pr. 31-12-2023 (35.76 pr. 31-12-2022)				
CEMEX SAB-CPO	13,22	4.021	7,88	2.151
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	160,97	2.201	131,84	1.617
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	221,00	5.201	151,63	4.601
GRUMA S.A.B.-B	311,14	2.289	260,74	1.721
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	296,43	2.277	279,15	1.924
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	497,46	1.561	454,66	1.280
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	85,95	3.551	82,36	3.395
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	189,59	1.730	81,77	670
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	170,76	5.868	139,91	4.064
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	46,71	784	32,84	494
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	94,18	4.228	68,41	1.724
GRUPO TELEVISA SAB-SER CPO			17,72	280
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV			239,66	214
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A			33,07	1.508
OPERADORA DE SITES MEX- A-1	23,94	377	19,17	271
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	37,62	1.341	34,50	1.103
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	183,72	934	159,56	728
TRUST FIBRA UNO	30,57	2.202	22,96	1.825
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	71,57	4.987	68,59	4.140
MYR 146.86 pr. 31-12-2023 (158.18 pr. 31-12-2022)				
AMMB HOLDINGS BHD	4,01	925	4,14	1.028
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	5,85	1.828	5,80	1.952
GENTING MALAYSIA BHD	2,69	474	2,69	511
HAP SENG CONSOLIDATED			6,40	876
HARTALEGA HOLDINGS BHD			1,70	152
HONG LEONG BANK BERHAD	18,90	1.829	20,56	2.143
INARI AMERTRON BHD	3,01	665		
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	21,82	1.766	22,36	1.949
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	117,60	2.712	140,00	3.477
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	7,16	917	8,60	1.186
PUBLIC BANK BERHAD	4,29	4.467	4,32	4.845
SIME DARBY BERHAD	2,35	1.359	2,30	1.433
SIME DARBY PLANTATION BHD	4,46	878	4,65	986
TOP GLOVE CORP BHD			0,91	209
PHP 12.19 pr. 31-12-2023 (12.50 pr. 31-12-2022)				
AYALA LAND INC	34,45	1.733	30,80	1.590
GLOBE TELECOM INC			2.180,00	1.330
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	246,80	1.657	200,00	1.378
METROPOLITAN BANK & TRUST	51,30	835	54,00	902
PLDT INC	1.279,00	1.471	1.317,00	1.554
SM PRIME HOLDINGS INC	32,90	1.937	35,50	2.144
UNIVERSAL ROBINA CORP	118,20	411	136,00	486
PLN 171.62 pr. 31-12-2023 (158.86 pr. 31-12-2022)				
ALLEGRO.EU SA	33,33	2.202	25,13	1.537
BANK PEKAO SA	152,05	3.580	86,50	1.885
CD PROJEKT SA	115,00	222	129,64	669
DINO POLSKA SA	460,70	1.425	375,30	1.074
KGHM POLSKA MIEDZ SA	122,70	141		
LPP SA	16.190,00	1.612	10.650,00	1.252
PEPCO GROUP NV	26,06	589		
PKO BANK POLSKI SA	50,32	4.353	30,29	2.426
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN			64,24	3.962
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	47,27	2.781	35,42	2.499
SANTANDER BANK POLSKA SA	489,80	2.672	259,40	1.310
OAR 185.34 pr. 31-12-2023				
INDUSTRIES QATAR	12,90	403		
MASRAF AL RAYAN	2,59	2.388	3,17	3.015
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	18,08	563	17,70	569
QATAR ISLAMIC BANK	20,90	874		
QATAR NATIONAL BANK	16,05	6.931	18,00	8.024
SAR 179.96 pr. 31-12-2023 (185.41 pr. 31-12-2022)				

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Emerging Markets KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
SAR 179,96 pr. 31-12-2023 (185,41 pr. 31-12-2022)				
ACWA POWER CO	257,00	1.865	152,00	1.136
AL RAJHI BANK	87,00	12.344	75,20	9.201
ALINMA BANK	38,75	4.414	32,55	3.820
ARAB NATIONAL BANK	25,35	1.743		
BANK ALBILAD	44,95	1.751		
BANQUE SAUDI FRANSI	40,00	3.679	40,60	3.848
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	213,20	869		
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	13,92	413	11,62	355
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	283,80	4.449	220,60	3.563
ELM CO	815,00	2.712		
JARIR MARKETING CO	15,64	969	150,00	958
RIYAD BANK	28,55	3.114	31,80	3.573
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	138,20	2.289	146,20	2.494
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	34,05	1.910	33,95	1.963
SAUDI ARABIAN MINING CO	44,15	3.257	64,70	3.279
SAUDI ARABIAN OIL CO			32,10	5.740
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	83,30	4.400	89,40	4.865
SAUDI BRITISH BANK	37,60	3.381	38,95	3.609
SAUDI ELECTRICITY CO	18,96	1.535	23,10	1.927
SAUDI IND INVESTMENT GROUP	22,20	1.372	21,98	1.399
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	10,86	1.079		
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	183,60	899	181,00	914
SAUDI TELECOM CO	40,45	7.700	36,60	7.178
THE SAUDI NATIONAL BANK	38,70	7.741	50,50	6.690
THB 19,77 pr. 31-12-2023				
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	217,00	785		
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	59,75	1.500	75,00	1.916
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	27,75	2.842	29,00	3.022
BERLI JUCKER PUB CO-FORGN	25,00	542	35,25	778
BTS GROUP HOLDINGS PCL-FORGN	7,25	2.045	8,40	2.410
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	222,00	544		
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	70,00	1.824	71,00	1.883
CP ALL PCL-FOREIGN	56,00	3.318	68,25	4.115
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	88,00	4.090	830,00	11.999
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	44,25	673	97,00	1.501
GULF ENERGY DEVELOPM-FOREIGN	44,50	1.148	55,25	1.451
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	11,70	1.008	15,50	1.359
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	18,40	1.660	17,70	1.625
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	8,15	1.122	9,90	1.387
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG	45,00	934		
OSOTSPA PCL-FOREIGN	22,00	604	28,25	789
PTT EXPLORATION & PROD-FOR			176,50	2.106
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	38,50	503	47,25	628
PTT PCL/FOREIGN	35,75	3.130	33,50	2.975
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	306,00	2.553	342,00	2.904
THAI OIL PCL-FOREIGN	53,75	1.417		
TRY 22,85 pr. 31-12-2023 (37,22 pr. 31-12-2022)				
AKBANK T.A.S.	36,52	708	19,55	617
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	44,98	1.021	62,15	6.135
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	300,75	1.740	136,90	2.483
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	739,50	1.028	524,50	1.188
HACI OMER SABANCI HOLDING	60,45	510		
KOC HOLDING AS	141,80	665	83,70	971
SASA POLYESTER SANAYI	36,44	283		
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	143,00	1.194	529,90	3.349
TURK HAVA YOLLARI AO	228,60	1.284		
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	45,82	1.394	42,92	4.059
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	56,10	625	37,88	688
TURKIYE IS BANKASI-C	23,36	722		

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Emerging Markets KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
TRY 22.85 pr. 31-12-2023 YAPI VE KREDİ BANKASI	19,54	517		
TWD 21.99 pr. 31-12-2023 (22.67 pr. 31-12-2022) ACCTON TECHNOLOGY CORP	523,00	1.610	234,50	744
ADVANTECH CO LTD	372,00	3.364	331,00	2.806
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	1.010,00	1.110		
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	135,00	1.929	93,90	809
ASUSTEK COMPUTER INC	489,50	1.507		
AUO CORP	18,15	1.309	15,00	1.115
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	194,00	1.365	169,00	1.226
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	45,75	2.992	40,00	2.697
CHAILEASE HOLDING CO LTD	193,00	6.997	217,00	7.903
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	17,90	2.400	17,15	2.313
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	12,55	3.852	12,60	3.988
CHINA STEEL CORP	27,00	4.150	29,80	4.722
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	120,00	5.198	113,00	5.047
COMPAL ELECTRONICS	39,85	4.530	23,05	2.702
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	28,35	3.768	22,10	3.028
DELTA ELECTRONICS INC	313,50	6.204	286,50	5.846
E INK HOLDINGS INC	197,00	433		
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	25,80	3.805	24,05	3.381
EMEMORY TECHNOLOGY INC	2.450,00	1.077		
EVERGREEN MARINE CORP LTD	143,50	820	163,00	961
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	79,80	614	65,90	523
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	27,40	4.115	26,50	3.984
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	62,30	1.699	70,50	1.982
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	80,70	994	80,30	1.019
FORMOSA PLASTICS CORP	79,20	2.055	86,80	2.322
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	64,80	4.376	56,30	3.733
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	266,00	702		
GLOBAL UNICHIP CORP	1.740,00	1.148		
HON HAI PRECISION INDUSTRY	104,50	6.066	99,90	4.937
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	709,00	1.908	588,00	1.600
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	22,35	1.455	22,45	1.507
LARGAN PRECISION CO LTD	2.870,00	2.146	2.040,00	1.572
LTE-ON TECHNOLOGY CORP	117,00	6.432	63,80	3.963
MEDIATEK INC	1.015,00	12.498	625,00	6.376
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	39,20	5.066	30,35	4.012
NAN YA PLASTICS CORP	66,50	4.149	71,00	4.567
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	517,00	1.478	315,50	358
PARADE TECHNOLOGIES LTD	1.200,00	2.639	773,00	2.629
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	269,50	1.541	272,00	1.603
QUANTA COMPUTER INC	224,50	8.540	72,30	3.885
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	471,50	726		
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	37,75	2.218	43,25	2.911
SILERGY CORP	500,00	1.319	436,50	792
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	70,20	1.204	59,20	1.047
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	26,70	1.872	26,00	1.790
TAIWAN MOBILE CO LTD	98,60	2.276	94,70	2.254
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	593,00	125.306	448,50	80.426
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	176,00	2.361	120,00	408
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	74,50	3.151	66,60	2.904
UNITED MICROELECTRONICS CORP	52,60	2.660	40,70	2.122
WISTRON CORP	98,60	1.799		
WIWYNN CORP	1.825,00	1.204		
WPG HOLDINGS LTD	81,60	5.394	48,10	3.278
YANG MING MARINE TRANSPORT	51,30	395	65,50	520
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	27,60	4.784	21,70	3.821
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	109,00	5.273	105,00	4.689
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Emerging Markets KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 dr. 31-12-2023 (696.79 dr. 31-12-2022)				
360 DIGITECH INC	15,82	1.157	20,36	2.398
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	77,51	6.383	88,09	8.802
AMBEV SA-ADR	2,80	1.213	2,72	1.217
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR			19,42	636
AUTOHOME INC-ADR	28,06	1.251	30,60	3.166
AXIS BANK LTD- GDR REG S	65,90	4.664	56,80	4.065
BAIDU INC - SPON ADR	119,09	575	114,38	6.276
BANCO BRADESCO-ADR	3,50	6.590	2,88	5.599
BANCO DE CHILE-ADR	23,08	700	20,82	652
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	19,49	146	15,84	122
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	30,77	584	28,54	1.468
BEIGENE LTD-ADR	180,36	352	219,94	6.714
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	12,17	452	23,69	1.652
BRASKEM SA-CLASS A- ADR			9,20	525
BRF SA-ADR			1,58	530
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	15,24	932	7,45	470
CIA SANEAMIENTO BASICO DE-ADR	15,23	992	10,66	18
CIA SIDERURGICA NAEL-SP ADR	3,93	1.279	2,76	927
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG			1,19	276
COSAN SA -ADR	15,66	1.355	13,06	330
CREDICORP LTD	149,93	2.110	135,66	6.185
DAOO NEW ENERGY CORP-ADR	26,60	525	38,61	2.072
DR. REDDY'S LABORATORIES-ADR	69,58	169	51,75	4.303
ENEL CHILE SA-ADR	3,24	1.098	2,25	787
GDS HOLDINGS LTD - ADR	9,12	503	20,62	1.175
GERDAU SA -SPON ADR	4,85	3.301	5,54	3.708
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR			10,35	349
H WORLD GROUP LTD-ADR	33,44	2.489	42,42	5.401
HON HAI PRECISION-GDR REG S	6,82	2.483	6,46	2.428
ICICI BANK LTD-SPON ADR	23,84	11.923	21,89	8.198
IMPALA PLATINUM-SPON ADR			12,42	271
INFOSYS LTD-SP ADR	18,38	12.118	18,01	12.273
IOIYI INC-ADR	4,88	986	5,30	484
JD.COM INC-ADR	28,89	3.763	56,13	7.548
JOYY INC-ADR	39,70	318	31,59	2.452
KANZHUN LTD - ADR			20,37	1.896
KB FINANCIAL GROUP INC-ADR	41,37	2.544	38,66	3.445
KE HOLDINGS INC-ADR	16,21	3.386	13,96	3.209
KOREA ELEC POWER CORP-SP ADR			8,64	1.397
KT CORP-SP ADR	13,44	5.210		
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	60,17	1.510	49,92	4.853
LI AUTO INC - ADR	37,43	5.415	20,40	4.517
LUFAX HOLDING LTD-ADR	3,07	156	1,94	408
MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR	21,10	3.959	15,05	2.916
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	20,40	723		
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR			33,00	2.006
NATURA &CO HOLDING-ADR	6,84	982	4,33	642
NETEASE INC-ADR	93,16	350	72,63	4.691
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	73,28	875	34,82	1.930
NIO INC - ADR	9,07	4.249	9,75	4.460
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR			10,65	1.291
PINDUODUO INC-ADR	146,31	21.309	81,55	11.943
PLDT INC-SPON ADR	23,43	237	22,80	238
POSCO HOLDINGS INC -SPON ADR	95,11	5.057	54,47	4.150
OUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	60,22	482	79,84	2.364
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A			61,50	13.799
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	1.498,00	24.575	1.105,00	26.717
SASOL LTD-SPONSORED ADR			15,71	416

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Emerging Markets KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	13,82	2.573	18,31	4.564
SHINHAN FINANCIAL GROUP-ADR	30,78	2.142	27,93	2.007
SOUTHERN COPPER CORP	86,07	1.943	60,39	5.447
STATE BANK OF INDI-GDR REG S	77,20	5.939	74,20	5.893
SUZANO SA - SPON ADR	11,36	515		
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR			74,49	5.263
TAL EDUCATION GROUP- ADR	12,63	1.755	7,05	1.356
TATA MOTORS LTD-SPON ADR			23,11	2.672
TATA STEEL LTD-GDR REG S	16,40	3.516	13,55	2.999
TELKOM INDONESIA PERSERO-ADR	25,76	834	23,85	1.209
TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	37,79	6	42,36	870
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	9,01	2.749	8,28	2.128
TIM SA-ADR	18,47	2.570	11,65	455
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	36,01	5.291	34,40	7.332
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	4,81	60	4,79	1.130
ULTRAPAR PARTICPAC-SPON ADR	5,42	2.158	2,42	995
VALE SA-SP ADR	15,86	13.985	16,97	14.496
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	17,76	2.448	13,64	3.065
WEIBO CORP-SPON ADR	10,95	949	19,12	4.382
WIPRO LTD-ADR	5,57	3.219	4,66	2.781
XPENG INC - ADR	14,59	687	9,94	1.998
YUM CHINA HOLDINGS INC	42,43	4.015	54,65	10.228
ZAI LAB LTD-ADR	27,33	1.013	30,70	1.407
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	21,28	3.421	26,87	6.958
ZAR 36,90 pr. 31-12-2023 (40,95 pr. 31-12-2022)				
ABSA GROUP LTD	16.371,00	1.875	19.390,00	2.465
ANGLOGOLD ASHANTI LTD			32.923,00	2.159
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	35.341,00	3.054		
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	20.350,00	921	13.633,00	684
BID CORP LTD	42.665,00	1.983	32.985,00	1.701
BIDVEST GROUP LTD	25.229,00	2.266	21.439,00	2.137
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	202.636,00	2.941	185.857,00	1.951
FIRSTRAND LTD	7.351,00	4.480	6.212,00	4.202
GOLD FIELDS LTD	27.778,00	3.101	17.615,00	2.182
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD			1.454,00	1.582
HARMONY GOLD MINING CO LTD	11.959,00	795	5.880,00	434
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	9.127,00	1.398	21.314,00	2.044
MTN GROUP LTD	11.550,00	3.005	12.730,00	2.629
MULTICHOICE GROUP LTD			11.724,00	1.024
NASPERS LTD-N SHS	312.800,00	8.685	282.434,00	8.089
NEPI ROCKCASTLE N.V.	12.638,00	2.480	10.307,00	5.735
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	14.043,00	841		
OLD MUTUAL LTD	1.306,00	1.804		
REINET INVESTMENTS SCA	46.621,00	836	32.736,00	4.599
REMGRO LTD	16.248,00	1.434	13.303,00	1.303
SANLAM LTD	7.280,00	784	4.872,00	582
SASOL LTD	18.529,00	1.441	26.943,00	2.325
SHOPRITE HOLDINGS LTD	27.505,00	1.330	22.600,00	1.213
SIBANYE STILLWATER LTD	2.490,00	1.066	4.472,00	2.124
SPAR GROUP LIMITED/THE			11.350,00	80
STANDARD BANK GROUP LTD	20.810,00	3.672	16.779,00	3.285
VODACOM GROUP LTD	10.600,00	534	12.270,00	686
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	7.220,00	1.570	6.643,00	1.603
Kapitalandele i alt		1.689.111		1.580.057

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Growth KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)				
ABB LTD-REG	37,30	11.297	28,06	6.283
ALCON INC	65,64	6.195	63,18	4.382
AVOLTA AG	33,08	429		
BACHEM HOLDING AG	65,00	305	79,85	352
BARRY CALLEBAUT AG-REG	1.419,00	660	1.829,00	1.033
BKW AG			126,50	735
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	10.090,00	1.861	9.430,00	1.420
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	102.000,00	1.636	95.000,00	1.431
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	115,75	11.522	119,90	8.692
CLARIANT AG-REG			14,65	327
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG			2,76	726
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	681,00	453	626,00	476
GEBERIT AG-REG	539,00	3.535	435,50	2.142
GIVAUDAN-REG	3.484,00	5.866	2.833,00	3.670
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG			215,20	1.583
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	79,76	2.316	57,06	1.385
LONZA GROUP AG-REG	353,70	4.949	453,10	4.648
NESTLE SA-REG	97,51	48.390	107,14	42.108
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1.213,00	5.213	816,80	1.809
ROCHE HOLDING AG-BR	261,40	1.421	358,40	1.363
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN			290,50	29.422
SCHINDLER HOLDING AG-REG	199,50	488	166,80	178
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	210,30	1.679	173,90	745
SGS N ORD	72,54	1.394		
SGS SA-REG			2.150,00	793
SIG GROUP AG	19,35	1.021	20,20	874
SIKA AG-REG	273,70	7.911	221,70	4.496
SONOVA HOLDING AG-REG	274,40	2.620	219,30	1.614
STRAUMANN HOLDING AG-REG	135,60	2.858	105,60	1.594
SWISS RE AG	94,56	3.726	86,48	2.659
TEMENOS AG - REG	78,22	836	50,74	554
UBS GROUP AG-REG	26,10	10.896		
VAT GROUP AG	421,50	2.065	252,80	908
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	11.980,00	455	15.370,00	676
CARLSBERG AS-B	846,80	1.328	923,20	1.747
CHR HANSEN HOLDING A/S	566,20	1.029	499,70	1.051
COLOPLAST-B	772,00	2.513	812,00	1.815
DEMANT A/S	296,00	729	192,55	338
DSV A/S	1.185,50	5.045	1.096,50	4.055
GENMAB A/S	2.155,00	3.349	2.941,00	3.635
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	53.064	938,00	29.635
NOVOZYMES A/S-B SHARES	371,10	1.753	351,90	1.383
ORSTED A/S			631,30	859
PANDORA A/S	933,20	2.026		
TRYG A/S			165,35	1.300
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	214,30	4.939	202,10	3.780
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
ACCIONA SA			171,90	505
ACCOR SA	34,60	882	23,35	449
ADIDAS AG	184,16	5.310	127,46	3.012
ADP	117,20	296	125,20	316
ADYEN NV	1.166,60	4.383	1.288,40	3.765
AENA SME SA	164,10	1.605	117,30	1.144
AIR LIQUIDE SA	176,12	15.237	132,40	9.968
AIRBUS SE	139,78	15.113	111,02	9.394
AKZO NOBEL N.V.	74,82	2.565	62,56	1.515
AMADEUS IT GROUP SA	64,88	4.358	48,55	2.319
AMPLIFON SPA	31,34	638	27,82	565
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	58,42	8.926	56,27	3.474

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Growth KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745.46 pr. 31-12-2023 (743.64 pr. 31-12-2022)				
ARGENX SE	343,50	3.421	348,30	1.818
ASM INTERNATIONAL NV	469,95	3.864	235,65	1.486
ASML HOLDING NV	681,70	47.398	503,80	28.780
BANCO BPM SPA	4,78	328		
BANK OF IRELAND GROUP PLC	8,22	213		
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	136,45	1.798		
BECHTLE AG	45,39	675	33,06	281
BEIERSDORF AG	135,70	2.619	107,20	1.554
BIOMERIEUX	100,60	665	97,92	646
BRENNTAG SE	83,22	2.316	59,72	1.288
BUREAU VERITAS SA	22,87	818	24,61	878
CAPGEMINI SE	188,75	4.912	155,95	3.631
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	98,84	848	117,90	602
CARREFOUR SA	16,57	334		
CELLNEX TELECOM SA	35,66	3.008	30,92	2.296
CNH INDUSTRIAL NV			14,97	2.065
COVESTRO AG	52,68	549		
DASSAULT AVIATION SA	179,20	339	158,20	299
DASSAULT SYSTEMES SE	44,24	4.743	33,50	3.077
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	10,22	1.105	9,48	719
DELIVERY HERO SE	25,01	817	44,78	1.016
DEUTSCHE BOERSE AG	186,50	6.479	161,40	4.590
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG			18,64	8.887
DIASORIN SPA	93,24	300	130,40	418
D'IETEREN GROUP	176,90	783	179,20	526
DR ING HC F PORSCHE AG	79,90	1.545	94,75	1.487
DSM BV			114,30	1.881
EDENRED	54,14	2.016	50,88	1.890
EDP RENOVAVEIS SA	18,53	353	20,58	386
ELIA GROUP SA/NV	113,30	477	132,80	857
ELISA OYJ	41,87	454	49,46	446
ESSILORLUXOTTICA	181,60	5.688	169,20	4.630
EUROFINS SCIENTIFIC	58,98	1.640	67,06	711
FERRARI NV	305,20	7.217	200,20	3.680
FERROVIAL ORD	33,02	2.774		
FINCOBANK SPA			15,52	921
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	160,00	1.555	127,80	406
GALP ENERGIA SGPS SA	13,34	676		
GEA GROUP AG			38,20	773
GETLINK SE	16,57	690	14,98	1.002
GRIFOLS SA	15,46	556	10,77	223
HANNOVER RUECK SE	216,30	2.569	185,50	935
HEINEKEN HOLDING NV			72,05	1.151
HEINEKEN NV	91,94	4.822	87,88	3.366
HELLOFRESH SE	14,31	330	20,53	472
HERMES INTERNATIONAL	1.918,80	10.427	1.445,00	6.426
IMCD NV	157,55	1.709	133,15	935
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	39,43	6.342	24,85	3.757
INFINEON TECHNOLOGIES AG	37,80	8.358	28,43	5.119
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	11,45	383	9,41	314
IPSEN	107,90	422	100,50	392
JDE PEET'S NV			27,02	369
JERONIMO MARTINS	23,04	1.450	20,18	768
KERING	399,00	4.652	475,50	5.057
KERRY GROUP PLC-A	78,66	2.084	84,24	1.765
KINGSPAN GROUP PLC	78,40	2.307	50,58	1.485
KNORR-BREMSE AG	58,80	817		
KONE OYJ-B	45,16	1.901	48,30	768

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Growth KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM			37,58	649
LEGRAND SA	94,10	3.883	74,82	3.080
L'OREAL	450,65	18.645	333,60	11.240
LOTUS BAKERIES	8.230,00	552		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	733,60	34.141	679,90	26.337
MERCK KGAA	144,10	3.188	180,90	3.172
METSO OUTOTEC OYJ	9,17	1.208		
MONCLER SPA	55,70	1.777	49,50	1.378
MTU AERO ENGINES AG	195,25	1.109	202,20	1.511
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	375,10	9.443	304,00	4.153
NEMETSCHEK SE	78,48	763	47,69	345
NESTE OYJ			43,02	2.483
NEXI SPA	7,41	541	7,37	537
ORION OYJ-CLASS B	39,27	615	51,24	360
PERNOD RICARD SA	159,75	4.959	183,75	5.570
PROSUS NV	26,99	7.276	64,45	7.542
PRYSMIAN SPA	41,17	1.561	34,66	1.263
PUMA SE	50,52	948	56,70	764
OIAGEN N.V.	39,40	1.470	47,01	1.482
RATIONAL AG	699,50	626	555,00	355
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	48,83	859	38,75	680
REMY COINTREAU	115,00	415	157,60	785
RHEINMETALL AG	287,00	2.208	186,05	1.366
RWE AG			41,59	1.416
SAFRAN SA	159,46	8.704	116,92	5.727
SAP SE	139,48	25.584	96,39	4.870
SARTORIUS AG-VORZUG	333,20	1.396	369,40	1.222
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	239,50	955	302,50	1.203
SCHNEIDER ELECTRIC SE	181,78	16.772	130,72	9.995
SCOUT24 SE	64,16	706	46,93	675
SIEMENS AG-REG	169,92	8.076		
SIEMENS HEALTHINEERS AG	52,60	2.665	46,73	1.769
SODEXO SA	99,62	1.219	89,48	1.093
SOFINA			205,60	344
STMICROELECTRONICS NV	45,25	5.721	33,01	3.201
SYMRISE AG	99,64	2.427	101,65	1.876
TELECOM ITALIA SPA			0,22	278
TELEPERFORMANCE	132,05	1.121	222,70	1.886
TENARIS SA			16,29	743
THALES SA	133,95	2.299	119,30	2.042
UBISOFT ENTERTAINMENT			26,41	170
UCB SA	78,90	1.819	73,56	552
UMICORE			34,32	416
UNICREDIT SPA	24,57	2.328		
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	25,81	3.722	22,51	2.196
VALEO			16,70	257
VERBUND AG	84,05	952	78,65	698
VINCI SA			93,29	7.248
VIVENDI SE	9,68	273		
WOLTERS KLUWER	128,70	5.563	97,76	3.703
WORLDLINE SA	15,67	533	36,53	1.238
ZALANDO SE	21,45	799	33,11	1.025
GBP 860,28 pr. 31-12-2023				
ADMIRAL GROUP PLC	2.684,00	520		
ASHTREAD GROUP PLC	5.462,00	4.622	4.720,00	3.585
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC			1.576,00	522
ASTRAZENECA PLC	10.600,00	32.421	11.218,00	25.742
AUTO TRADER GROUP PLC	721,40	1.685	515,60	1.021
AVEVA GROUP PLC			3.213,00	738

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Growth KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
GBP 860.28 pr. 31-12-2023				
BAE SYSTEMS PLC	1.110,50	6.271		
BUNZL PLC	3.190,00	1.459	2.759,00	751
BURBERRY GROUP PLC	1.416,00	1.164	2.030,00	1.625
COCA-COLA HBC AG-DI	2.305,00	2.861	1.973,00	700
COMPASS GROUP PLC	2.146,00	6.567	1.917,50	5.717
CRH PLC	5.410,00	6.398		
CRODA INTERNATIONAL PLC	5.050,00	1.685	6.604,00	1.760
DIAGEO PLC	2.856,00	11.858	3.650,00	13.810
ENTAIN PLC	994,20	2.016	1.321,50	1.499
EXPERIAN PLC	3.202,00	7.543	2.813,00	4.772
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	13.940,00	2.818	11.290,00	2.224
HALEON PLC	321,65	3.037		
HALMA PLC	2.284,00	1.760	1.974,00	1.482
HSBC HOLDINGS PLC	635,50	8.212		
INFORMA PLC	781,20	1.449	619,60	1.120
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	7.090,00	2.867	4.744,00	1.869
INTERTEK GROUP PLC	4.246,00	1.574	4.034,00	1.457
JD SPORTS FASHION PLC	165,95	913	126,15	676
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	9.274,00	7.296	7.136,00	3.917
MELROSE INDUSTRIES PLC			134,50	840
NEXT PLC	8.118,00	1.521		
OCADO GROUP PLC	758,40	382	616,80	303
PRUDENTIAL PLC	887,20	4.790		
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5.420,00	4.604	5.754,00	4.763
RELX PLC	3.110,00	10.761	2.288,00	7.505
RENTOKIL INITIAL PLC	440,80	1.922	508,00	1.819
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	299,70	4.875	93,20	1.329
SAGE GROUP PLC/THE	1.172,50	1.763	745,60	1.092
SEGRO PLC			763,60	621
SEVERN TRENT PLC	2.579,00	239		
SMITH & NEPHEW PLC	1.078,50	434		
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	10.505,00	1.483	10.615,00	1.460
UNILEVER PLC	3.800,00	11.191	4.182,00	4.066
WHITBREAD PLC	3.656,00	252		
WISE PLC - A	874,00	863		
NOK 66.45 pr. 31-12-2023 (70.73 pr. 31-12-2022)				
ADEVINTA ASA	112,40	602	65,60	323
KONGSBERG GRUPPEN ASA	465,40	759	415,60	694
MOWI ASA			167,20	899
SALMAR ASA	569,20	219	384,80	410
SEK 66.96 pr. 31-12-2023 (66.87 pr. 31-12-2022)				
ALFA LAVAL AB	403,40	2.106	301,10	1.158
ASSA ABLOY AB-B	290,30	4.542	223,70	2.906
ATLAS COPCO AB-A SHS	173,55	7.661	123,10	3.174
ATLAS COPCO AB-B SHS	149,40	3.156	111,10	1.648
BEIJER REF AB	134,90	795		
EMBRACER GROUP AB			47,29	337
EPIROC AB-A	202,20	1.772	189,85	1.560
EPIROC AB-B	176,40	1.326	167,65	725
EOT AB	285,00	1.790	220,60	823
ESSITY AKTIEBOLAG-B	250,00	2.169	273,30	2.247
EVOLUTION AB	1.202,20	3.487	1.015,40	2.297
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS			48,52	136
GETINGE AB-B SHS	224,30	677	216,30	652
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	176,62	1.836		
HEXAGON AB-B SHS	120,95	3.785	109,00	2.728
HUSQVARNA AB-B SHS	82,98	419		
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	328,90	555	253,50	649
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	328,30	831	253,00	196

Investeringsforeningen Sparinvest INDEX Europa Growth KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
SEK 66.96 pr. 31-12-2023 (66.87 pr. 31-12-2022)				
INDUTRADE AB	261,80	1.075	211,10	782
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	262,30	553	197,10	415
INVESTOR AB-A SHS			193,85	1.898
INVESTOR AB-B SHS	233,50	7.027		
KINNEVIK AB - B			143,20	451
LIFCO AB-B SHS	247,20	775	174,15	669
LUNDBERGS AB-B SHS			444,10	372
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	70,80	1.562	97,10	1.855
SAGAX AB-B	277,40	803	236,50	572
SANDVIK AB	218,10	1.834	188,40	1.582
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B			131,95	392
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	267,00	918	215,70	470
SAAB AB-B	607,60	620		
Kapitalandele i alt		845.184		595.035

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)				
ACCELLERON INDUSTRIES AG	26,26	1.010	19,15	462
ALLREAL HOLDING AG-REG	150,40	886	150,40	587
ALSO HOLDING AG-REG	251,00	851	169,20	539
AMS-OSRAM AG	2,11	1.563	6,75	656
ARBONIA AG	9,63	266	12,92	336
ARYZTA AG	1,55	632	1,10	421
AUTONEUM HOLDING AG	136,40	320	102,00	317
AVOLTA AG			38,51	1.037
BASILEA PHARMACEUTICA-REG	35,30	118	45,80	285
BELIMO HOLDING AG-REG	463,80	1.655	440,00	1.475
BOSSARD HOLDING AG-REG A	221,00	473	199,80	402
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	353,20	824	386,80	935
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	507,00	581	551,00	764
BURKHALTER HOLDING AG	92,70	25		
BYSTRONIC AG	476,50	260	641,00	328
CEMBRA MONEY BANK AG	65,60	920	76,90	1.013
COMET HOLDING AG-REG	265,20	821	195,80	436
COSMO PHARMACEUTICALS NV	50,90	282	61,20	587
DAETWYLER HOLDING AG-BR	195,20	645	184,00	571
DKSH HOLDING AG	58,40	801	70,20	904
DORMAKABA HOLDING AG	454,00	692	338,50	484
DOTTIKON ES HOLDING AG-REG	229,00	246	251,00	253
EFG INTERNATIONAL AG	10,80	386	8,83	570
EMMI AG-REG	911,00	796	783,00	643
FISCHER (GEORG)-REG	61,10	2.050	56,60	1.784
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	175,60	1.490	143,10	1.027
FORBO HOLDING AG-REG	1.054,00	363	1.088,00	352
GALENICA AG	72,75	1.202	75,55	1.173
GURIT HOLDING AG-BR	81,60	168	90,00	174
HELVETIA HOLDING AG-REG			107,80	1.965
HUBER + SUHNER AG-REG	68,00	365	86,30	435
IDORSIA LTD	2,11	104	13,42	623
IMPLENIA AG-REG	30,50	246	38,05	289
INFICON HOLDING AG-REG	1.206,00	832	809,00	524
INTERROLL HOLDING AG-REG	2.670,00	685	2.350,00	566
INTERSHOP HOLDING AG	615,00	158	603,00	441
KARDEX HOLDING AG-REG	218,00	759	152,00	497
KOMAX HOLDING AG-REG	200,50	405	257,50	489
LANDIS+GYR GROUP AG	76,00	580	65,25	642
LEM HOLDING SA-REG	2.075,00	499	1.794,00	284
LEONTEQ AG	34,35	243	43,70	290
MEDACTA GROUP SA	125,60	351	103,00	271
MEDARTIS HOLDING AG			82,00	47
MEDMIX AG	19,00	139	17,60	121
MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	0,20	224	0,54	575
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	13,72	165	15,32	355
MOBIMO HOLDING AG-REG	261,00	745	236,00	906
MONTANA AEROSPACE AG	17,66	248		
OC OERLIKON CORP AG-REG	3,80	259	6,06	388
ORIOR AG	72,10	225	73,30	215
POLYPEPTIDE GROUP AG	17,52	92	25,32	125
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	117,60	2.077	108,50	1.800
SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	519,00	341		
SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR			736,00	455
SENSIRION HOLDING AG	83,40	374	98,00	413
SFS GROUP AG	104,20	666	87,50	525
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	859,50	1.571	613,50	1.077
SKAN GROUP AG	80,80	324	63,00	237
SOFTWAREONE HOLDING AG	16,40	695	13,11	447

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)				
ST GALLER KANTONALBANK A-REG	491,50	670	481,00	616
STADLER RAIL AG	30,28	617	32,80	427
SULZER AG-REG	85,90	855	72,00	673
SWISSOUOTE GROUP HOLDING-REG	204,60	904	133,50	519
TECAN GROUP AG-REG	343,40	2.002	412,40	1.898
TX GROUP AG	120,80	165		
U-BLOX HOLDING AG	99,90	319	110,20	330
VALIANT HOLDING AG-REG	95,40	539	100,00	530
VETROPACK HOLDING-REGISTERED	39,10	215		
VONTOBEL HOLDING AG-REG	54,50	656	61,30	693
YPSOMED HOLDING AG-REG	303,00	678	168,80	355
ZEHNDER GROUP AG-RG	53,50	292	55,80	286
ZUR ROSE GROUP AG	73,75	377	25,56	88
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
ALK-ABELLO A/S	101,20	757	96,05	719
ALM. BRAND A/S	11,93	533	11,25	502
AMBU A/S-B	105,20	964	89,00	731
BAVARIAN NORDIC A/S	177,45	663	213,40	797
BETTER COLLECTIVE A/S	172,20	248		
CBRAIN A/S	269,00	245	157,60	143
CHEMOMETEC A/S	388,00	366	690,50	507
D/S NORDEN	321,00	374	418,00	533
DFDS A/S	223,00	458	256,40	660
FLSMIDTH & CO A/S	287,20	858	251,70	562
GN STORE NORD A/S	171,80	1.068	159,75	1.196
H LUNDBECK A/S	32,76	560	26,05	571
H LUNDBECK A/S-A SHS	28,70	68	23,88	57
ISS A/S	128,95	1.000	147,30	1.315
JYSKE BANK-REG	484,00	1.185	451,30	999
MATAS A/S	115,40	246	69,70	148
NETCOMPANY GROUP AS	225,60	513	294,20	633
NILFISK HOLDING A/S	118,20	118	146,60	147
NKT A/S	463,80	1.368	391,40	835
NTG NORDIC TRANSPORT GROUP A	294,00	207	238,50	298
PER AARSLEFF HOLDING A/S	322,50	288	262,00	405
RINGJOBEBING LANDBOBANK A/S	991,50	1.425	948,00	1.254
ROYAL UNIBREW	451,10	1.258	495,30	1.393
SCHOUW & CO	553,00	352	524,00	334
SIMCORP A/S			478,20	1.188
SOLAR A/S-B SHS	465,00	164	620,00	218
SPAR NORD BANK A/S	106,60	350	106,40	497
SYDBANK A/S	293,60	895	292,60	895
TOPDANMARK A/S	322,40	823	365,40	838
TORM PLC-A	204,20	389	198,40	278
TRIFORK HOLDING AG			144,00	183
ZEALAND PHARMA A/S	373,20	837	201,40	452
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
I&I AG	18,14	129		
A2A SPA	1,86	1.418	1,25	947
AB SCIENCE SA			7,09	81
ABC ARBITRAGE	4,81	385	6,45	515
ABIVAX SA	9,82	66		
ABOUT YOU HOLDING SE	4,34	41	5,88	55
ACERINOX SA	10,66	191	9,24	165
ACKERMANS & VAN HAAREN	158,80	1.185	160,20	1.193
ADESSO SE	107,40	290	131,80	355
AEDIFICA	63,65	1.633	75,80	1.642
AGFA-GEVAERT NV			2,67	324
AIR FRANCE-KLM	13,59	732	1,23	661

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
AIXTRON SE	38,66	1.588	26,97	1.105
ALFEN BEHEER B.V.	60,28	420	84,20	585
ALITALIA - LINEE AEREE ITALI	-	-	-	-
ALLFUNDS GROUP PLC	6,43	919	6,53	423
ALTEN SA	134,60	2.171	116,80	1.880
AMADEUS FIRE AG	123,00	210		
AMG ADVANCED METALLURGICAL	22,82	298	34,40	447
ANDRITZ AG	56,40	1.059	53,55	1.003
ANIMA HOLDING SPA	4,01	770	3,74	717
APERAM	32,88	1.213	29,49	1.104
APPLUS SERVICES SA	10,00	767	6,42	497
ARCADIS NV	48,84	1.284	36,70	963
ARISTON HOLDING NV	6,27	699	9,62	777
AROUNDTOWN SA	2,48	783		
ASR NEDERLAND NV			44,35	2.673
ATOS SE	7,05	183		
ATOSS SOFTWARE AG	209,00	424	139,20	403
ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE	3,59	390	3,19	323
AUBAY	41,65	278	48,75	138
AURELIUS EQUITY OPPORTUNITIE			18,32	129
AURUBIS AG	74,26	941	76,36	965
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM	26,30	208	32,00	253
AUTO1 GROUP SE	6,49	217	7,80	260
AZIMUT HOLDING SPA	23,64	1.290	20,93	1.139
BANCA GENERALI SPA	33,64	777	32,06	739
BANCA IFIS SPA	15,70	511	13,31	432
BANCA MEDIOLANUM SPA	8,53	802	7,80	731
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	3,05	851		
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	5,86	1.453	3,78	935
BANCO BPM SPA			3,33	1.785
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	0,27	1.098	0,15	584
BANCO DE SABADELL SA	1,11	1.977	0,88	1.561
BANKINTER SA	5,80	1.538	6,27	1.660
BARCO N.V.	16,55	406	23,08	565
BASIC-FIT NV	28,16	558	24,48	484
BAWAG GROUP AG	47,98	1.576	49,80	1.631
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES			56,56	1.664
BEFESA SA	35,20	504	45,06	644
BEKAERT NV	46,52	416	36,28	324
BENETEAU	12,48	474		
BILFINGER SE	34,82	435	27,08	485
BOIRON SA	40,22	204	50,70	257
BONDUELLE SCA	10,94	131	13,38	160
BORUSSIA DORTMUND GMBH & CO	3,60	158		
BPER BANCA	3,03	1.198	1,92	758
BPOST SA	4,66	187	4,80	192
BREMBO SPA	11,10	884	10,45	831
BRUNELLO CUCINELLI SPA	88,60	832		
BUZZI UNICEM SPA	27,54	1.480	18,00	965
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	32,45	303		
CANCOM SE	29,56	447	27,36	413
CAREL INDUSTRIES SPA	24,80	202		
CARGOTEC OYJ-B SHARE	52,70	831	41,32	650
CECONOMY AG	2,48	154		
CEMENTIR HOLDING NV	9,54	376	6,14	469
CGG SA	0,60	273	0,60	363
CHARGEURS SA			14,08	242
CIE AUTOMOTIVE SA	25,72	148	24,06	36

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745,46 dr. 31-12-2023 (743,64 dr. 31-12-2022)				
CITYCON OYJ	5,20	255	6,26	306
COFINIMMO	71,40	884	83,70	1.034
COLRUYT SA	40,80	709	21,30	369
COMPAGNIE DES ALPES	14,12	396	14,38	528
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	37,90	479	35,98	565
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	32,60	497	26,50	403
CORBION NV	19,38	410	31,84	672
CROPENERGIES AG	11,50	140		
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	62,60	1.393	59,60	1.491
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	3,49	212	3,08	187
CUREVAC NV	3,85	134	5,68	104
D'AMICO INTERNATIONAL SHIPPI	5,65	188		
DATALOGIC SPA	6,76	132		
DE'LONGHI SPA	30,52	1.092	20,98	749
DEME GROUP	111,40	515	124,00	572
DERICHEBOURG	5,08	533	5,52	367
DERMAPHARM HOLDING SE	42,34	371	37,52	328
DEUTSCHE BETEILIGUNGS AG			27,90	207
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	6,20	261	7,27	305
DEUTZ AG	4,80	184	4,05	155
DO & CO AG	134,40	272		
DRAEGERWERK AG			36,30	285
DUERR AG	21,38	335	31,52	492
EBRO FOODS SA			14,66	305
ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN	41,30	335	46,40	375
EDREAMS ODIGEO SL	7,67	348		
ELIOR GROUP	2,93	151	3,30	169
ELIS SA	18,89	1.685	13,82	1.230
ELMOS SEMICONDUCTOR SE	74,00	168		
ELRINGKLINGER AG	5,52	149	6,96	188
ENCAVIS AG	15,59	673	18,49	795
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	2,83	380	2,81	264
ENERGIEKONTOR AG	82,70	177	77,00	164
ESKER SA	159,60	426	157,30	419
ESPRINET SPA			6,74	86
EUROAPI SASU	5,73	108	13,85	260
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	22,20	393	22,60	399
EUROGROUP LAMINATIONS SPA	3,88	109		
EURONAV NV	15,97	693	15,69	1.007
EVN AG	28,45	613	16,90	363
EVOTEC SE	21,28	1.052	15,26	753
FAGRON	16,61	567	13,27	452
FAURECIA	20,42	840	14,13	122
FIELMANN AG	48,64	338	37,02	257
FINNAIR OYJ	0,04	17	0,39	261
FLATEXDEGIRO AG	11,17	333	6,33	101
FLOW TRADERS			21,64	281
FLOW TRADERS LTD	17,96	234		
FLUIDRA SA	18,85	664	14,52	511
FNAC DARTY SA	27,50	384		
FORMYCON AG	56,40	168		
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	54,76	750	38,05	520
FREENET AG	25,34	1.110	20,42	892
FUCHS PETROLUB SE-PREF	40,30	1.198	32,74	1.022
FUGRO NV	17,34	688	11,20	443
GALAPAGOS NV	36,99	611	41,35	584
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	119,90	1.402	99,80	1.164
GERRESHEIMER AG	94,35	1.198	62,80	694

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
GFT TECHNOLOGIES SE	31,20	208	33,95	226
GL EVENTS	19,62	42		
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	1,22	535	0,85	370
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	3,36	241		
GLOBAL FASHION GROUP SA			1,14	43
GRAND CITY PROPERTIES	10,18	224	9,19	472
GREENVOLT-ENERGIAS RENOVAVEI	8,18	195	7,80	358
GREENERGY RENOVABLES	34,24	273		
GRENKE AG	25,05	365	19,58	285
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA			29,55	813
HAMBORNER REIT AG	6,81	376	6,73	632
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	1,24	75	1,48	89
HENSOLDT AG	24,40	482	22,10	306
HERA SPA	2,97	1.031	2,52	872
HOCHTIEF AG			52,68	418
HORNBACH HOLDING AG & CO KGA	66,00	191	77,25	223
HUGO BOSS AG -ORD	67,46	1.548	54,16	1.455
HUHTAMAKI OYJ	36,73	1.370	32,00	1.191
HYPOPORT SE	176,80	336	97,40	185
INDRA SISTEMAS SA	14,00	1.232	10,65	935
INDUS HOLDING AG			21,95	199
INDUSTRIE DE NORA SPA	15,69	364	14,34	502
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	6,55	802	6,01	734
INPOST SA	12,52	1.003	7,88	630
INSTONE REAL ESTATE GROUP SE			8,07	73
INTERPARFUMS SA	50,40	720	55,60	720
INTERPUMP GROUP SPA	46,87	1.578	42,16	1.416
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	20,70	230		
IONOS SE	17,46	226		
IPSOS	56,75	1.094	58,50	1.125
IREN SPA	1,97	623	1,47	463
ITALGAS SPA	5,18	1.027	5,19	1.026
ITALMOBILIARE SPA			25,55	547
IVECO GROUP NV	8,15	707	5,56	1.076
JENOPTIK AG	28,44	648	25,56	701
JOST WERKE AG	44,20	403	52,60	478
JUNGHEINRICH - PRFD	33,22	644	26,58	726
JUST EAT TAKEAWAY	13,78	886		
K+S AG-REG	14,31	1.084	18,38	1.186
KAUFMAN & BROAD SA	30,10	242	27,45	220
KBC ANCORA	41,52	621	42,12	629
KEMIRA OYJ	16,79	461	14,33	392
KEMPOWER OYJ	31,82	188	21,22	204
KINEPOLIS	44,70	509	38,78	441
KION GROUP AG	38,67	1.160	26,77	1.067
KLOECKNER & CO SE	6,87	230	9,24	308
KOJAMO OYJ	11,90	806	13,80	932
KONECRANES OYJ	40,78	971	28,76	683
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	2,42	232	2,17	208
KONTRON AG	21,50	403	15,29	286
KORIAN	2,40	82	10,12	345
KRONES AG	111,80	568	105,00	765
KWS SAAT SE & CO KGAA			64,10	411
LANXESS AG	28,37	907	37,70	1.409
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	6,15	226		
LENZING AG	35,55	412	54,80	436
LEONARDO SPA			8,06	675
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	0,85	226	1,03	273

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
LOTTOMATICA GROUP SPA	9,79	274		
MAISONS DU MONDE SA			11,75	428
MANDATUM HOLDING OY	4,07	603		
MANITOU BF	23,20	17		
MAUREL ET PROM			4,02	222
MCPHY ENERGY SA			12,21	171
MELEXIS NV	91,25	789	81,00	859
MERCIALYS	9,95	1.037	9,77	985
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	10,06	1.555	8,78	1.353
MERSEN	35,20	707	37,75	714
METRO AG	6,31	374	9,13	539
METSA BOARD OYJ-B	7,19	436	8,77	749
METSO OUTOTEC OYJ			9,61	2.676
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	2,36	373	0,36	844
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL B	3,27	139	0,56	119
MIOUEL Y COSTAS			11,70	371
MONTEA NV	86,20	388	66,60	222
MORPHOSYS AG	34,00	416	13,21	218
MUSTI GROUP OY	26,12	214	15,61	127
MUTARES SE & CO KGAA	35,40	112		
NAGARRO SE	87,45	400	110,60	504
NAVIGATOR CO SA/THE	3,55	514	3,45	499
NEOEN SA	30,28	727	37,61	901
NOKIAN RENKAAT OYJ	8,26	388	9,58	449
NORDEX SE	10,40	496	13,20	628
NORMA GROUP SE	16,03	228	17,00	241
NORTHERN DATA AG	26,30	88		
NOS SGPS	3,20	337	3,78	508
NSI NV	18,76	228	23,25	282
OESTERREICHISCHE POST AG	32,70	615	29,40	552
ONTEX GROUP NV	7,61	234	6,24	192
ORIGIN ENTERPRISES PLC	3,44	203	4,31	253
OUTOKUMPU OYJ	4,48	776	4,73	817
PATRIZIA SE	8,20	249	10,36	314
PEUGEOT INVEST	101,40	688	89,00	602
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	154,20	314	171,60	348
PHARMA MAR SA	41,08	296	64,30	462
PHARMING GROUP NV	1,03	334	1,08	350
PIAGGIO & C. S.P.A.	2,98	622	2,80	585
PIERRE & VACANCES	1,55	97		
PLASTIC OMNIUM	12,00	357	13,58	403
POSTNL NV	1,41	187	1,70	225
PROSEGUR COMP SEGURIDAD	1,76	282	1,77	283
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	5,53	318	8,35	478
PROXIMUS	8,51	508	9,00	202
PVA TEPLA AG	20,40	175	18,56	158
QT GROUP OYJ	64,50	447	44,50	307
OUADIENT SA	19,22	491	13,77	576
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	18,67	779	15,35	639
RECTICEL	10,60	290	15,54	425
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	2,33	409	2,52	261
REPLY SPA	119,50	1.343	107,00	1.200
RETAIL ESTATES	64,60	275		
REVENIO GROUP OYJ	27,16	384	38,60	544
REXEL SA	24,77	2.234	18,44	1.659
RUBIS	22,50	779	24,60	850
S.O.I.T.E.C.	161,80	953	152,85	898
SACYR SA	3,13	1.080	2,60	873

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
SAF-HOLLAND SE	15,20	217		
SAIPEM SPA	1,47	483	1,13	113
SALVATORE FERRAGAMO SPA	12,21	391	16,49	526
SALZGITTER AG	28,00	277	28,52	282
SBM OFFSHORE NV	12,45	679	14,66	480
SCHAEFFLER AG - PREF	5,60	278	6,37	316
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	44,20	271	58,20	355
SCOR SE	26,46	708	21,49	156
SECHE ENVIRONNEMENT	110,00	427	89,80	348
SECUNET SECURITY NETWORKS AG	146,00	89	196,40	120
SES FDR	5,96	874	6,09	718
SGL CARBON SE	6,51	250	6,93	266
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	131,60	776	44,11	210
SHURGARD ORD	44,86	310		
SHURGARD SELF STORAGE SA			42,85	295
SIGNIFY NV	30,32	1.324	31,38	1.367
SILTRONIC AG	88,45	631	68,15	466
SIXT SE	101,20	849	85,95	1.025
SIXT SE - PRFD	67,10	361	54,50	292
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	60,55	333	66,85	242
SMCP SA			6,49	181
SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE	69,80	618		
SOFTWARE AG			24,22	490
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	18,61	669	17,12	614
SOLVAY SA	27,73	888		
SONAE	0,90	283	0,94	292
SOPRA STERIA GROUP	197,80	2.109	141,20	1.502
SPIE SA	28,30	1.232	24,36	1.058
STABILUS SE	61,70	751	62,90	761
STEICO SE	33,65	94		
STRATEC SE	45,55	53	81,10	93
STROEER SE & CO KGAA	53,75	647	43,56	523
SUEDZUCKER AG	14,19	381	16,34	629
SUESS MICROTEC SE	27,70	203		
SUSE SA			16,84	370
SYNLAB AG			11,33	367
TAG IMMOBILIEN AG	13,20	964	6,05	441
TALGO SA	4,39	258		
TEAMVIEWER AG	14,06	823	12,05	704
TECHNICOLOR CREATIVE STUDIOS			0,22	22
TECHNIP ENERGIES NV	21,16	1.577	14,67	964
TECHNOPROBE SPA	8,65	493	6,70	381
TECNICAS REUNIDAS SA	8,35	202	9,12	220
TELENET GROUP HOLDING NV			15,25	433
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	7,14	665	7,16	665
THYSSENKRUPP AG	6,31	1.041	5,70	937
THYSSENKRUPP NUCERA AG & CO	18,45	201		
TIETOEVRY OYJ	21,54	726	26,52	892
TKH GROUP NV-DUTCH CERT	39,50	630	37,16	592
TOKMANNI GROUP CORP	14,62	119		
TOMTOM NV	6,39	222	6,49	225
TRIGANO SA	148,30	794	127,60	681
TUI AG	7,06	731		
UBISOFT ENTERTAINMENT	23,11	535		
UNICAJA BANCO SA	0,89	139	1,03	112
UNIPER SE			2,59	98
UNIPHAR PLC	2,70	408	3,10	534
UNIPOL GRUPPO SPA	5,16	1.074	4,56	946

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
UNIOA INSURANCE GROUP AG	7,46	923	7,00	864
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	23,04	766		
UPONOR OYJ			16,61	409
VALEO	13,92	531		
VALLOUREC SA	14,03	593	12,27	517
VALMET OYJ	26,11	1.571	25,16	1.510
VALNEVA SE	4,72	207	6,22	153
VAN DE VELDE NV			30,20	370
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	28,15	469	21,90	575
VARTA AG	20,75	156	22,54	169
VASTNED RETAIL NV	20,10	451	21,15	473
VERALLIA	34,86	89		
VERBIO VEREINIGTE BIOENERGI	29,88	232	60,60	470
VGP	105,00	722	77,80	534
VIDRALA SA	93,80	127	80,40	102
VIRBAC SA	359,50	683	228,00	432
VISCOFAN SA	53,60	872	60,20	977
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	78,20	596	54,25	412
VOPAK	30,44	916	27,75	833
WACKER NEUSON SE	18,26	196		
WAGA ENERGY SA	25,45	170	28,50	190
WAVESTONE	58,70	279		
WEBUILD SPA	1,83	475	1,38	356
WERELDHAVE NV	14,46	412	12,48	354
WIENERBERGER AG	30,22	1.384	22,56	1.268
WIIT SPA	19,50	248		
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	10,18	318	6,62	349
XIOR STUDENT HOUSING NV	29,70	373	28,90	362
YIT OYJ	1,99	320	2,46	395
AALBERTS NV	39,26	1.554	36,23	1.754
AAREAL BANK AG-TEND			32,00	604
GBP 860,28 pr. 31-12-2023 (838,17 pr. 31-12-2022)				
888 HOLDINGS PLC	95,55	317	86,95	405
ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS	207,50	50	259,00	61
AIRTEL AFRICA PLC	130,20	187	111,80	61
ALLIANCE PHARMA PLC			53,00	331
ASOS PLC	425,70	145	510,50	169
ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL	225,60	326	154,05	217
AVON PROTECTION PLC			1.075,00	223
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	560,20	2.683	411,30	1.979
BALANCED COMM PROPERTY TRUST	72,50	787	88,50	716
BALFOUR BEATTY PLC	331,20	1.734	337,60	1.722
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	3.975,00	1.069	2.605,00	683
BEAZLEY PLC	522,00	1.586	679,50	2.012
BELLWAY PLC	2.568,00	1.700	1.907,50	1.230
BODYCOTE PLC	594,50	797	568,50	742
BOOHOO GROUP PLC	41,01	279	35,43	316
BREEDON GROUP PLC			61,00	903
BREEDON GROUP PLC/UNITED KIN	362,00	763		
BRITISH LAND CO PLC	399,60	261		
BRITVIC PLC	840,50	1.148	777,00	1.034
BURFORD CAPITAL LTD	1.213,00	1.198	667,00	862
C&C GROUP PLC	152,60	533	175,30	597
CAPITA PLC	22,00	303	24,26	325
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	138,10	1.133	106,50	404
CAPRICORN ENERGY PLC			261,80	630
CARNIVAL PLC	1.313,00	998	579,40	429
CENTAMIN PLC	99,70	947	112,90	958
CENTRAL ASIA METALS PLC	180,80	165	248,00	262

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Small Cap KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
GBP 838.17 pr. 31-12-2022				
CENTRICA PLC			96,52	2.380
CERES POWER HOLDINGS PLC	182,80	141	350,70	367
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	794,00	1.027	1.047,00	1.319
CONVATEC GROUP PLC	244,20	1.946	232,60	1.806
CREST NICHOLSON HOLDINGS	217,20	301	236,60	319
CVS GROUP PLC	1.683,00	833	1.936,00	898
DARKTRACE PLC	366,70	90		
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	3.858,00	2.002	2.618,00	1.324
DELIVEROO PLC	127,60	138	85,70	90
DERWENT LONDON PLC	2.360,00	1.178	2.368,00	1.151
DIPLOMA PLC	3.582,00	2.537	2.776,00	1.915
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	181,95	217	221,30	142
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	376,80	1.027	293,40	779
DOWLAIS GROUP PLC	106,85	103		
DRAX GROUP PLC	489,70	965	703,00	1.349
DS SMITH PLC	307,30	1.969	321,50	2.007
DUNELM GROUP PLC	1.097,00	708	979,00	615
EMIS GROUP PLC			1.872,00	389
ERGOMED PLC			1.272,00	421
ESSENTRA PLC	169,60	400	236,50	543
FD TECHNOLOGIES PLC	1.150,00	231	1.362,00	395
FERREXPO PLC	90,25	60	157,20	102
FEVERTREE DRINKS PLC	1.049,00	693	1.031,00	688
FIRSTGROUP PLC	175,00	347	101,00	195
FRONTIER DEVELOPMENTS PLC			961,00	278
FUTURE PLC	795,50	431	1.267,00	669
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	9.870,00	1.716	8.565,00	1.451
GAMMA COMMUNICATIONS PLC	1.126,00	1.131	1.082,00	1.059
GB GROUP PLC	274,00	672	314,80	509
GENEL ENERGY PLC			124,60	286
GENUS PLC	2.170,00	744	2.984,00	997
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	911,10	1.130	788,60	953
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	420,00	444	495,00	510
GREENCORE GROUP PLC	96,45	378	64,15	245
GREGGS PLC	2.602,00	1.330	2.346,00	1.168
GULF KEYSTONE PETROLEUM ORD	129,10	390	201,00	484
HALFORDS GROUP PLC	199,30	263	209,00	269
HAMMERSON PLC	28,40	412	23,80	336
HAYS PLC	109,20	1.118	115,70	1.154
HILL & SMITH PLC	1.908,00	1.021	1.172,00	611
HISCOX LTD	1.054,00	2.575	1.089,50	2.267
HOMESERVE PLC			1.197,00	1.759
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	813,60	2.488	561,60	1.673
HUNTING PLC	295,50	434	333,00	477
IG GROUP HOLDINGS PLC	765,50	1.664	782,00	1.656
IMI PLC	1.684,00	1.469	1.288,00	1.095
IMPAX ASSET MANAGEMENT GROUP	550,00	379	723,00	517
INCHCAPE PLC	715,50	1.617	820,00	1.806
INDIVIOR PLC	1.185,00	807	1.852,00	1.228
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	1.680,50	2.446	1.148,00	1.628
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS	272,10	825	213,00	629
INVESTEK PLC	531,80	236	511,40	221
ITM POWER PLC	59,40	214	91,64	305
ITV PLC	63,28	867	75,16	1.003
IWG PLC	189,30	1.297	166,00	864
JET2 PLC	1.249,00	1.252	958,40	1.028
JOHN WOOD GROUP PLC	172,10	527	135,15	403
JOHNSON SERVICE GROUP PLC	141,60	514	96,90	453

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
GBP 860,28 pr. 31-12-2023 (838,17 pr. 31-12-2022)				
JTC PLC	815,50	1.008	748,00	801
KEYWORDS STUDIOS PLC	1.662,00	695	2.724,00	1.315
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	624,00	1.175	650,00	1.116
LEARNING TECHNOLOGIES GROUP	81,00	376	115,40	584
LXI REIT PLC	104,80	704	112,60	737
MAN GROUP PLC/JERSEY	232,60	1.599	213,70	1.727
MARKS & SPENCER GROUP PLC	272,40	2.372	123,30	1.046
MICRO FOCUS INTERNATIONAL			529,40	618
MITIE GROUP PLC	99,30	348	74,60	255
Mobico Group PLC	84,60	257	130,00	385
MONEYSUPERMARKET.COM	280,20	1.005	192,40	672
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	389,80	755	298,00	562
NEXT FIFTEEN COMMUNICATIONS	832,00	494	990,00	391
OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES	208,20	196		
PAGEGROUP PLC	487,00	883	461,20	815
PANTHEON RESOURCES PLC			42,52	130
PARAGON BANKING GROUP PLC	697,50	1.549	563,50	1.219
PENNON GROUP PLC	751,50	790	888,50	910
PETROFAC LTD	37,40	144	70,25	264
PETS AT HOME GROUP PLC	318,20	865	283,60	751
PICTON PROPERTY INCOME LTD	69,20	871	79,90	415
PLAYTECH PLC	448,60	739	509,00	770
PLUS500 LTD	1.663,00	1.056	1.804,00	1.022
POLAR CAPITAL HOLDINGS PLC	466,00	795	477,00	679
PREMIER FOODS PLC	135,60	563	108,60	439
QINETIC GROUP PLC	309,00	752	357,00	847
QUILTER PLC	102,80	571	92,92	503
RATHBONES GROUP PLC	1.742,00	1.129	2.035,00	1.285
REACH PLC			95,10	144
REGIONAL REIT LTD			59,00	486
RENEW HOLDINGS ORD	859,00	333		
RENISHAW PLC	3.578,00	800	3.668,00	799
RHI MAGNESITA NV	3.460,00	1.056	2.224,00	666
RIGHTMOVE PLC	575,60	2.257	511,40	1.954
ROTORK PLC	323,60	1.695	306,60	1.564
RS GROUP PLC	819,60	1.792	895,50	1.908
RWS HOLDINGS PLC	250,80	553	375,60	782
S4 CAPITAL PLC	53,40	88	189,20	302
SAVILLS PLC	969,00	867	825,50	719
SENIOR PLC			125,20	456
SERCO GROUP PLC	162,10	1.382	155,40	1.290
SERICA ENERGY PLC	229,60	567	285,00	276
SHAFTESBURY PLC			368,00	460
SIRIUS REAL ESTATE LTD	94,30	973	74,00	846
SMART METERING SYSTEMS PLC	940,00	1.418	782,00	755
SPECTRIS PLC	3.779,00	2.214	3.002,00	1.713
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	226,50	644	228,00	631
SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	123,30	399	260,20	820
SSP GROUP PLC	234,80	775	229,00	736
TATE & LYLE PLC	659,00	1.259	711,20	1.324
TELECOM PLUS PLC	1.612,00	762	2.195,00	1.011
THG PLC	85,16	205		
TP ICAP GROUP PLC	195,30	1.075	174,50	829
TRAINLINE PLC	321,80	781	274,60	649
TRAVIS PERKINS PLC	828,60	902	889,40	944
TREMOR INTERNATIONAL LTD			265,60	90
TRITAX BIG BOX REIT PLC	168,90	1.630	138,60	1.303
TUI AG	613,00	980	134,10	875

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Small Cap KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
GBP 838,17 pr. 31-12-2022				
TULLOW OIL PLC			36,92	263
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	62,00	826	58,40	815
UNITE GROUP PLC/THE	1.044,00	2.044	910,00	1.736
VESUVIUS PLC	481,20	695	404,20	568
VICTREX PLC	1.522,00	924	1.597,00	944
VIRGIN MONEY UK PLC	164,45	1.017	182,10	1.097
VISTRY GROUP PLC	917,50	1.830	625,50	1.216
VOLEX PLC	319,00	566	250,50	371
WAREHOUSE REIT PLC	92,00	912	104,60	387
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP	708,50	266		
WEIR GROUP PLC/THE	1.886,50	2.254	1.669,00	1.943
WETHERSPOON (J.D.) PLC	810,50	574	444,20	306
WH SMITH PLC	1.334,00	983	1.484,50	1.065
WICKES GROUP PLC	142,10	173	146,30	174
WORKSPACE GROUP PLC	568,00	608	444,60	464
YELLOW CAKE PLC	618,50	1.089	374,60	456
YOUNG & CO'S BREWERY PLC - A	1.090,00	234	1.024,00	99
NOK 66,45 pr. 31-12-2023 (70,73 pr. 31-12-2022)				
AKER ASA-A SHARES	666,00	574	719,50	661
AKER CARBON CAPTURE ASA	13,58	153	11,56	138
AKER HORIZONS ASA			12,90	221
AKER SOLUTIONS ASA	42,02	329	37,40	312
ATEA ASA	129,20	501	114,00	471
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	74,15	268	88,45	341
BAKKAFROST P/F	532,00	847	616,00	1.044
BLUENORD ASA	497,50	420		
BORR DRILLING LTD	75,85	501	53,35	250
BORREGAARD ASA	171,40	659	152,00	623
BW LPG LTD	151,30	512	75,80	155
CADELER A/S	46,92	53		
CRAYON GROUP HOLDING AS	84,70	226	100,10	284
DNO ASA			11,81	238
DOF GROUP ASA	56,71	317		
ELKEM ASA	21,16	156	35,20	275
ENTRA ASA	115,40	460	105,80	448
EUROPRIS ASA	76,75	522	68,65	497
FLEX LNG LTD	298,40	380	320,80	435
FRONTLINE LTD			117,60	509
FRONTLINE PLC	202,90	875		
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	98,42	438	85,94	407
GRIEG SEAFOOD ASA	68,30	129		
HAFNIA LTD	70,20	671	50,40	201
HEXAGON COMPOSITES ASA	28,88	141		
HEXAGON PURUS ASA			20,70	70
HOEGH AUTOLINERS ASA	92,25	196		
KAHOOT! ASA			19,44	201
KITRON ASA	33,50	153		
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	41,84	431	55,15	604
MPC CONTAINER SHIPS AS	13,33	101	16,25	131
NEL ASA	6,89	426	13,86	681
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	126,00	751	163,90	1.040
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	10,72	270	7,34	107
NYKODE THERAPEUTICS ASA	21,40	104	28,12	145
PGS ASA	8,57	185		
PROTECTOR FORSIKRING ASA	180,00	497	125,80	369
REC SILICON ASA	14,00	104	13,99	110
SCATEC ASA	82,15	372	78,60	379
SCHIBSTED ASA-B SHS	276,60	506	179,10	185
SCHIBSTED ASA-CL A	292,60	1.261	185,50	1.134

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
NOK 66.45 pr. 31-12-2023				
SEADRILL LIMITED	478,50	1.044		
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	103,20	229	96,00	544
SPAREBANK 1 SMN	141,80	693	127,40	663
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	128,90	981	120,70	1.290
STOLT-NIELSEN LTD	311,50	233		
STOREBRAND ASA	90,04	1.400	85,40	1.414
SUBSEA 7 SA	148,20	1.036	113,05	841
TGS ASA	132,20	627	132,00	490
TOMRA SYSTEMS ASA	123,45	909	165,60	1.298
VEIDEKKE ASA	102,20	118		
WALLENIUS WILHELMSSEN ASA	89,00	265	97,05	308
SEK 66.96 pr. 31-12-2023 (66.87 pr. 31-12-2022)				
ADDLIFE AB-B	109,40	392	108,60	389
ADDTECH AB-B SHARES	221,40	1.938	148,70	1.020
AFRY AB	139,70	643	170,90	785
ALLEIMA AB	76,62	597	38,42	299
ARJO AB - B SHARES	39,40	184	38,94	182
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	231,20	599	170,90	443
AVANZA BANK HOLDING AB	233,50	971	223,60	929
AXFOOD AB	273,00	957	285,90	1.001
BEIJER REF AB			147,10	1.166
BETSSON AB-B			84,77	488
BETSSON ORD	108,50	396		
BILIA AB-A SHS	134,60	473	114,30	401
BILLERUD AB	102,40	680	127,10	843
BIOARCTIC AB	267,80	330	272,00	335
BIOGAIA AB-B SHS	101,20	229	83,57	306
BIOTAGE AB	133,70	331	185,50	244
BONESUPPORT HOLDING AB	188,20	265		
BOOZT AB	135,30	284	120,30	398
BRAVIDA HOLDING AB	81,05	642	111,40	882
BUFAB AB	386,40	345	234,00	209
BURE EQUITY AB	285,80	544	246,40	468
CALLIDITAS THERAPEUTICS-B	127,10	98		
CAMURUS AB	538,00	632	252,60	296
CASTELLUM AB	143,30	1.791	126,25	1.088
CATENA AB	471,40	762	388,60	628
CINT GROUP AB			41,88	196
CLAS OHLSON AB-B SHS	158,00	421	72,00	192
COREM PROPERTY GROUP-B SHARE	10,62	366	8,39	289
CREADES AB-A SHARES	71,90	199	78,00	356
DIOS FASTIGHETER AB	86,60	492		
DOMETIC GROUP AB	90,12	1.022	67,28	762
DUSTIN GROUP AB			41,28	346
ELECTROLUX AB-B	108,10	739		
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B	55,00	288	43,82	229
ELEKTA AB-B SHS	82,32	939	62,80	715
EMBRACER GROUP AB	27,36	680		
ENGCON AB	93,30	122		
FABEGE AB	108,20	984	88,70	903
GRANGES AB	116,00	517	85,30	380
HEMNET GROUP AB	241,40	575	125,60	299
HEXATRONIC GROUP AB	27,32	162	141,55	840
HEXPOL AB	122,00	1.175	111,10	1.069
HMS NETWORKS AB	497,40	362	339,60	247
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	142,10	442	148,30	761
INSTALCO AB	40,90	352	39,63	340
INTRUM AB	69,78	184	126,20	332
INVISIO AB	195,60	256	164,60	216

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
SEK 66.96 pr. 31-12-2023 (66.87 pr. 31-12-2022)				
INWIDO AB	135,20	328	110,70	417
JM AB	177,50	347	172,10	336
KAMBI GROUP PLC	167,70	147	189,75	166
KINDRED GROUP PLC	93,28	641	108,60	746
KINNEVIK AB - B	108,10	955		
LINDAB INTERNATIONAL AB	199,10	317	127,40	202
LOOMIS AB	267,60	627	286,00	669
MEDICOVER AB - B SHARE	150,10	412	139,70	383
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	180,25	959	132,15	663
MIPS AB	364,50	318	429,90	375
MODERN TIMES GROUP-B SHS	86,15	319	89,10	330
MUNTERS GROUP AB	163,50	704	102,90	639
MYCRONIC AB	287,40	901	195,80	613
NCAB GROUP AB	73,25	457		
NCC AB-B SHS	125,60	464	97,25	359
NEOBO FASTIGHETER AB			19,55	64
NEW WAVE GROUP AB -B SHS			206,40	340
NEW WAVE GROUP ORD	101,88	336		
NOBIA AB			21,30	170
NOLATO AB-B SHS	52,90	498	54,65	514
NORDNET AB PUBL	171,00	885	150,95	780
NYFOSA AB	95,85	705	80,60	592
ORRON ENERGY AB			22,46	214
OX2 AB	54,85	150	87,95	240
PANDOX AB	150,40	249	116,40	192
PARADOX INTERACTIVE AB	225,40	243	212,20	229
PEAB AB-CLASS B	57,10	330	59,10	341
POWERCELL SWEDEN AB			119,05	187
RATOS AB-B SHS	36,08	302	41,49	346
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	5,06	190	17,38	569
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I-D			18,90	209
SCANDIC HOTELS GROUP AB	46,42	314	32,22	218
SDIPTECH AB - B	269,80	259	226,00	216
SECTRA AB-B SHS			148,80	703
SECTRA ORD	180,26	853		
SINCH AB	37,51	828	38,23	785
SKISTAR AB	119,70	336	111,00	311
SSAB AB - B SHARES	77,08	1.699	54,20	1.260
SSAB AB-A SHARES	76,68	622	56,94	325
STILLFRONT GROUP AB	12,17	214	17,52	308
STORSKOGEN GROUP AB-B	9,27	434	7,45	418
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	182,50	269	164,70	243
SVOLDER AB-B	60,60	244	60,06	448
SWECO AB-B SHS	135,10	999	99,85	737
SWEDENCARE AB	60,96	101	30,75	51
SAAB AB-B			410,70	1.062
THULE GROUP AB/THE	274,50	975	217,70	773
TRELLEBORG AB-B SHS	337,60	2.454	240,80	1.748
TROAX GROUP AB	247,60	272	182,60	200
TRUECALLER AB-B	34,87	270	32,76	253
VESTUM AB			17,27	98
VIAPLAY GROUP AB			198,05	535
VIMIAN GROUP AB	29,60	205	27,22	70
VITEC SOFTWARE GROUP AB-B SH	585,50	622	418,20	444
VITROLIFE AB	194,70	374	186,20	357
WALLENSTAM AB-B SHS	54,70	909	43,90	728
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	94,25	1.076	78,50	895
XVIVO PERFUSION AB	329,50	301	183,00	167

Investeringsforeningen Sparinvest INDEX Europa Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
SEK 66.96 pr. 31-12-2023 (66.87 pr. 31-12-2022) AAK AB	224,80	1.494	177,85	1.195
Kapitalandele i alt		434.739		409.838

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Value KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)				
ADECCO GROUP AG-REG	41,27	1.492	30,46	485
AVOLTA AG	33,08	130		
BALOISE HOLDING AG - REG	131,80	949	142,70	358
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	108,50	331		
CLARIANT AG-REG	12,42	281	14,65	311
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG			2,76	641
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	681,00	431		
HELVETIA HOLDING AG-REG	115,90	474		
HOLCIM LTD	66,02	6.075	47,88	3.573
JULIUS BAER GROUP LTD	47,15	1.787	53,86	1.588
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	289,80	2.563		
NOVARTIS AG-REG	84,87	30.425	83,59	26.132
PARTNERS GROUP HOLDING AG			816,80	947
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	244,50	30.135		
SANDOZ GROUP AG	27,06	1.791		
SCHINDLER HOLDING-PART CERT			173,90	741
SGS N ORD	72,54	800		
SGS SA-REG			2.150,00	421
SWATCH GROUP AG/THE-BR	228,60	660	263,00	733
SWATCH GROUP AG/THE-REG	44,05	705	48,04	722
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	584,00	3.062	476,80	1.806
SWISS PRIME SITE-REG	89,85	1.109	80,15	546
SWISS RE AG	94,56	1.614	86,48	1.561
SWISSCOM AG-REG	506,00	2.235	506,60	1.480
UBS GROUP AG-REG	26,10	5.817	17,21	8.686
ZURICH INSURANCE GROUP AG	439,60	11.413	442,30	9.284
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	11.980,00	1.294	15.370,00	1.230
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	12.140,00	619	15.620,00	703
CARLSBERG AS-B	846,80	890		
DANSKE BANK A/S	180,40	2.843	137,30	1.870
ORSTED A/S	374,30	1.741	631,30	1.396
PANDORA A/S			488,10	1.006
ROCKWOOL A/S-B SHS	1.976,00	285	1.633,00	397
TRYG A/S	146,90	1.247		
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
ABN AMRO BANK NV-CVA	13,59	1.214	12,93	491
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	40,16	1.799	26,77	1.196
AEGON NV			4,74	1.097
AEGON ORD	5,25	1.631		
AENA SME SA	164,10	615		
AGEAS	39,31	1.018	41,42	712
AIB GROUP PLC	3,88	143		
ALLIANZ SE-REG	241,95	16.005	200,90	11.474
ALSTOM	12,18	564	22,82	1.054
AMUNDI SA	61,60	236	53,00	203
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV			56,27	4.368
ARCELORMITTAL	25,68	4.482	24,58	2.310
ARGENX SE			348,30	1.191
ARKEMA	103,00	1.151	83,88	935
AROUNDTOWN SA			2,18	429
ASR NEDERLAND NV	42,70	1.273		
ASSICURAZIONI GENERALI	19,11	3.233	16,62	2.805
AXA SA	29,49	8.031	26,06	7.078
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	8,23	7.811	5,63	5.484
BANCO SANTANDER SA	3,78	9.416	2,80	6.965
BANK OF IRELAND GROUP PLC	8,22	88		
BASF SE	48,78	6.972	46,39	6.147
BAYER AG-REG	33,63	5.203	48,33	6.710
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	100,78	5.201	83,38	3.952

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Value KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	89,95	934	79,55	978
BNP PARIBAS	62,59	10.407	53,25	8.333
BOLLORE SE	5,66	605	5,22	557
BOUYGUES SA	34,12	1.091	28,04	895
CAIXABANK SA	3,73	2.647	3,67	2.602
CARREFOUR SA	16,57	1.287	15,64	1.413
COMMERZBANK AG	10,76	1.881	8,84	1.365
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	66,66	4.160	45,65	1.754
CONTINENTAL AG	76,92	1.388	55,98	800
COVESTRO AG	52,68	1.493	36,55	1.033
COVIVIO	48,68	304	55,45	346
CREDIT AGRICOLE SA	12,85	2.169	9,83	1.655
CRH PLC			37,01	4.725
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	34,02	2.903	28,95	1.844
DANONE	58,68	7.121	49,23	5.960
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	12,36	3.803	10,59	3.091
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	8,05	906	7,77	788
DEUTSCHE POST AG-REG	44,86	7.023	35,18	4.783
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	21,75	11.375		
DSM BV			114,30	1.133
DSM-FIRMENICH AG	92,00	2.834		
E.ON SE	12,15	5.189	9,33	3.199
EDF			12,00	886
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	4,56	3.277	4,66	2.358
EIFFAGE	97,02	824	91,92	779
ELIA GROUP SA/NV	113,30	721		
ELISA OYJ	41,87	378	49,46	173
ENAGAS SA	15,27	481	15,53	288
ENDESA SA	18,46	660	17,64	629
ENEL SPA	6,73	8.179	5,03	5.506
ENGIE	15,92	5.162	13,39	3.310
ENI SPA	15,35	5.431	13,29	4.989
ERSTE GROUP BANK AG	36,73	2.056	29,90	1.282
ESSILORLUXOTTICA	181,60	2.976	169,20	2.479
EURAZEO SE	71,85	257	58,10	207
EUROFINS SCIENTIFIC	58,98	2.327	67,06	830
EURONEXT NV	78,65	801	69,16	703
EVONIK INDUSTRIES AG	18,50	973	17,94	641
EXOR NV	90,50	1.699	68,30	891
FERROVIAL ORD	33,02	2.998		
FERROVIAL SA			24,47	346
FINECOBANK SPA	13,59	861		
FORTUM OYJ	13,06	892	15,54	1.058
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	37,96	1.371	30,57	772
FRESENIUS SE & CO KGAA	28,07	1.891	26,25	1.468
GALP ENERGIA SGPS SA	13,34	688	12,61	1.046
GEA GROUP AG	37,69	829		
GECINA SA	110,10	642	95,15	553
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	71,22	868	74,58	470
HANNOVER RUECK SE			185,50	1.415
HEIDELBERGCEMENT AG	80,94	1.571	53,28	828
HEINEKEN HOLDING NV	76,60	1.253		
HENKEL AG & CO KGAA	64,98	1.335	60,25	1.755
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	72,86	2.083	65,02	1.854
IBERDROLA SA	11,87	9.972	10,93	9.160
ING GROEP NV	13,53	8.166	11,39	5.970
INTESA SANPAOLO	2,64	6.533	2,08	4.991
JDE PEET'S NV	24,36	718	27,02	620

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Value KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
JUST EAT TAKEAWAY			19,75	430
KBC GROUP NV	58,72	2.576	60,08	2.056
KESKO OYJ-B SHS	17,93	899	20,62	1.032
KLEPIERRE	24,68	959	21,53	834
KNORR-BREMSE AG			51,04	518
KONE OYJ-B	45,16	750	48,30	1.395
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	26,02	4.029	26,84	4.778
KONINKLIJKE KPN NV	3,12	1.590	2,89	565
KONINKLIJKE PHILIPS NV	21,09	3.059	14,00	1.940
LEG IMMOBILIEN SE	79,32	956	60,86	665
LEONARDO SPA	14,94	538		
MEDIOBANCA SPA	11,21	1.040	8,98	832
MERCEDES-BENZ GROUP AG	62,55	8.249	61,40	6.880
MICHELIN (CGDE)	32,46	3.318	25,99	2.650
MTU AERO ENGINES AG	195,25	579		
MUENCHENER RUECKVER AG-REG			304,00	2.896
NATURGY ENERGY GROUP SA	27,00	476	24,31	428
NESTE OYJ	32,21	2.345		
NN GROUP NV	35,75	1.633	38,16	1.242
NOKIA OYJ	3,05	2.748	4,33	3.222
NORDEA BANK ABP	11,23	6.015		
OCI NV	26,24	417	33,42	529
OMV AG	39,77	1.114	48,10	1.042
ORANGE	10,30	2.906	9,28	2.611
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	46,32	1.212	51,24	1.105
POSTE ITALIANE SPA	10,28	900	9,13	798
PUBLICIS GROUPE	84,00	2.919	59,42	2.060
RANDSTAD NV	56,72	840	56,96	545
RED ELECTRICA CORPORACION SA	14,91	676	16,26	736
RENAULT SA	36,91	916	31,28	934
REPSOL SA	13,45	2.158	14,85	2.352
RWE AG	41,18	4.325	41,59	3.030
SAMPO OYJ-A SHS	39,61	2.657	48,82	3.058
SANOFI	89,76	16.250	89,84	14.568
SAP SE			96,39	9.038
SEB SA	113,00	94	78,25	65
SIEMENS AG-REG	169,92	13.804	129,64	13.772
SIEMENS ENERGY AG	12,00	1.099	17,58	893
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	35,88	1.123	34,56	1.079
SNAM SPA	4,66	1.151	4,53	1.117
SOCIETE GENERALE SA	24,03	2.744	23,48	2.662
SOFINA	225,40	454		
SOLVAY SA			94,46	1.068
STELLANTIS NV	21,15	7.748	13,26	4.018
STORA ENSO OYJ-R SHS	12,53	1.180	13,15	1.137
SYENSOO SA	94,26	1.069		
TALANX AG	64,65	335		
TELECOM ITALIA SPA	0,29	398	0,22	292
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI			2,30	167
TELEFONICA SA	3,53	2.751	3,39	2.629
TELEPERFORMANCE	132,05	552		
TENARIS ORD	15,75	1.542		
TENARIS SA			16,29	791
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	7,55	1.444	6,90	1.316
TOTALENERGIES SE	61,60	22.743	58,65	20.802
UBISOFT ENTERTAINMENT			26,41	164
UCB SA			73,56	511
UMICORE	24,90	794	34,32	692

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Value KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745.46 pr. 31-12-2023				
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	66,92	1.128	48,63	818
UNICREDIT SPA	24,57	6.837	13,27	3.997
UNITED INTERNET AG-REG SHARE			18,89	37
UPM-KYMMENE OYJ	34,06	2.725	34,93	2.787
VEOLIA ENVIRONNEMENT	28,56	3.480	24,00	497
VINCI SA	113,70	8.306		
VIVENDI SE	9,68	277		
VOESTALPINE AG	28,56	902	24,78	976
VOLKSWAGEN AG	118,45	585	147,65	747
VOLKSWAGEN AG-PREF	111,80	3.868	116,42	3.087
VONOVIA SE	28,54	3.568	22,02	2.069
WACKER CHEMIE AG	114,30	393		
WAREHOUSES DE PAUW SCA	28,50	786	26,70	734
WARTSILA OYJ ABP	13,13	1.023	7,87	436
WORLDLINE SA	15,67	295		
GBP 860.28 pr. 31-12-2023 (838.17 pr. 31-12-2022)				
3I GROUP PLC	2.421,00	5.063	1.341,50	2.734
ABRDN PLC	178,65	1.098	189,25	1.134
ADMIRAL GROUP PLC	2.684,00	999	2.137,00	775
ANTOFAGASTA PLC	1.679,50	2.153	1.545,50	1.930
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	2.367,00	1.235		
AVIVA PLC	434,70	2.710	442,80	2.690
BAE SYSTEMS PLC			856,00	4.716
BARCLAYS PLC	153,78	3.812	158,52	3.313
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	562,60	1.600	396,80	1.100
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	4.688,00	1.465	3.773,00	1.149
BP PLC			474,90	15.258
BRITISH LAND CO PLC			395,10	801
BT GROUP PLC	123,60	1.586	112,05	1.401
CENTRICA PLC	140,65	1.083		
COCA-COLA HBC AG-DI			1.973,00	1.175
DCC PLC	5.778,00	747	4.080,00	514
ENDEAVOUR MINING PLC	1.757,00	476		
GLENCORE PLC	472,10	7.102	552,40	9.292
GSK PLC	1.450,20	9.905	1.437,60	9.567
HALEON PLC			327,35	3.441
HARGREAVES LANSDOWN PLC	734,00	636	856,20	723
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	1.789,00	185		
HSBC HOLDINGS PLC	635,50	16.526	515,70	16.904
JOHNSON MATTHEY PLC			2.127,00	1.124
KINGFISHER PLC	243,30	966	236,10	913
LAND SECURITIES GROUP PLC	704,80	1.317	621,40	1.131
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	251,10	2.950	249,50	2.856
LLOYDS BANKING GROUP PLC	47,71	5.991	45,41	5.555
M&G PLC	222,40	1.403	187,85	1.155
MELROSE INDUSTRIES PLC	567,40	523		
MONDI PLC	1.537,50	1.742	1.409,50	1.556
NATIONAL GRID PLC	1.058,00	6.544	997,40	6.010
NATWEST GROUP PLC	219,40	2.346	265,20	2.762
OCADO GROUP PLC	758,40	436	616,80	345
PEARSON PLC	964,20	1.462	939,20	1.387
PERSIMMON PLC	1.389,00	934	1.217,00	798
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	535,20	1.162	608,60	1.287
PRUDENTIAL PLC			1.127,50	2.760
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5.420,00	3.110		
RIO TINTO PLC	5.842,00	11.963	5.798,00	11.568
SAINSBURY (J) PLC	302,60	1.342	217,70	941
SCHRODERS PLC	429,90	820	436,00	810
SEGRO PLC	886,40	1.558	763,60	868

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Europa Value KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
GBP 860,28 pr. 31-12-2023 (838,17 pr. 31-12-2022)				
SEVERN TRENT PLC	2.579,00	480	2.651,00	480
SHELL PLC	2.571,50	31.551	2.326,00	28.183
SMITH & NEPHEW PLC	1.078,50	1.302	1.109,50	1.305
SMITHS GROUP PLC	1.763,50	1.770	1.598,50	1.563
SSE PLC	1.856,00	3.538	1.712,00	3.179
ST JAMES'S PLACE PLC	683,60	959	1.095,00	1.497
STANDARD CHARTERED PLC	666,60	3.216	622,40	2.926
TAYLOR WIMPEY PLC	147,05	1.337	101,65	900
TESCO PLC	290,50	4.343	224,20	3.266
UNILEVER PLC	3.800,00	7.570	4.182,00	12.866
UNITED UTILITIES GROUP PLC	1.059,50	1.301	991,40	1.186
VODAFONE GROUP PLC	68,56	3.328	84,24	3.984
WHITBREAD PLC	3.656,00	980	2.570,00	671
WPP PLC			820,20	1.949
NOK 70,73 pr. 31-12-2022				
AKER BP ASA			304,10	965
DNB BANK ASA	216,00	2.569	194,45	2.201
EQUINOR ASA	322,15	4.384	351,80	4.811
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	187,50	192	192,20	533
MOWI ASA	182,00	1.645		
NORSK HYDRO ASA	68,40	1.545	73,32	2.005
ORKLA ASA	78,84	1.096	70,94	1.230
SALMAR ASA	569,20	437		
TELENOR ASA	116,60	1.075	91,60	539
YARA INTERNATIONAL ASA	361,20	925	430,60	1.174
SEK 66,87 pr. 31-12-2022				
ATLAS COPCO AB-A SHS			123,10	1.714
BOLIDEN AB	314,50	1.435	391,25	1.984
ELECTROLUX AB-B			140,78	469
ERICSSON LM-B SHS	63,11	2.582	60,90	2.269
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	71,52	828	48,52	375
HENNES & MAURITZ AB-B SHS			112,24	878
HOLMEN AB-B SHARES	425,70	548	413,90	533
HUSOVARNA AB-B SHS			73,12	498
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	328,90	446		
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	328,30	585		
INVESTOR AB-B SHS			188,56	4.279
LUNDBERGS AB-B SHS	548,20	245	444,10	198
NORDEA BANK ABP			111,68	4.752
SANDVIK AB	218,10	1.576	188,40	1.069
SECURITAS AB-B SHS	98,58	517	86,96	250
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	138,80	3.085	119,95	2.349
SKANSKA AB-B SHS	182,35	902	165,00	815
SKF AB-B SHARES	201,30	995	159,15	786
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	151,10	1.321	131,95	619
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	109,45	2.465	105,10	1.919
SWEDBANK AB - A SHARES	203,30	2.648	177,30	1.948
TELE2 AB-B SHS	86,54	712	85,10	699
TELIA CO AB	25,73	1.142	26,66	709
VOLVO AB-B SHS	261,70	7.128	188,48	4.343
VOLVO CAR AB-B	32,56	278	47,38	404
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
AERCAP HOLDINGS NV	74,32	2.381	58,32	1.159
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	66,74	2.491	55,32	2.398
Kapitalandele i alt		726.728		618.129

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
AUD 460,47 pr. 31-12-2023				
ASX LTD	63,06	6.294		
BRAMBLES LTD	13,60	18.583		
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	111,80	6.983		
CSL LTD	286,65	4.007		
FORTESCUE METALS GROUP LTD	29,02	5.259		
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	5,66	7.002		
MEDIBANK PRIVATE LTD	3,56	9.468		
RIO TINTO LTD	135,66	18.975		
TELSTRA GROUP LTD	3,96	11.060		
CAD 511,78 pr. 31-12-2023 (514,25 pr. 31-12-2022)				
AGNICO EAGLE MINES LTD	72,65	11.447	70,36	25.918
BARRICK GOLD CORP	23,94	11.366	23,21	21.480
BCE INC	52,17	12.863	59,41	13.773
CGI INC	141,95	12.460		
HYDRO ONE LTD	39,70	14.501		
TELUS CORP	23,58	6.468		
WASTE CONNECTIONS INC			179,48	20.536
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	65,37	5.567	52,90	36.731
CHF 753,12 pr. 31-12-2022				
BKW AG			126,50	4.730
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG			626,00	9.354
GEBERIT AG-REG			435,50	6.209
GIVAUDAN-REG			2.833,00	26.670
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG			215,20	20.358
LOGITECH INTERNATIONAL-REG			57,06	5.907
NESTLE SA-REG	97,51	33.074	107,14	62.967
NOVARTIS AG-REG	84,87	43.399	83,59	41.858
ROCHE HOLDING AG-BR			358,40	10.146
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	244,50	38.528	290,50	46.395
SCHINDLER HOLDING AG-REG			166,80	4.928
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	210,30	12.004	173,90	5.195
SGS SA-REG			2.150,00	6.623
SWISS PRIME SITE-REG			80,15	11.782
SWISSCOM AG-REG	506,00	22.237	506,60	23.693
ZURICH INSURANCE GROUP AG	439,60	20.017	442,30	3.897
DKK 100,00 pr. 31-12-2023				
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	18.424	938,00	26.115
NOVOZYMES A/S-B SHARES			351,90	4.020
TRYG A/S			165,35	6.769
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
AENA SME SA			117,30	1.982
AIR LIQUIDE SA	176,12	27.806	132,40	10.626
ALLIANZ SE-REG	241,95	12.061		
AXA SA	29,49	4.622		
BEIERSDORF AG			107,20	11.392
CARREFOUR SA			15,64	2.232
CELLNEX TELECOM SA			30,92	8.228
DASSAULT SYSTEMES SE			33,50	3.544
DEUTSCHE BOERSE AG			161,40	9.700
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	21,75	41.157	18,64	54.836
ELISA OYJ	41,87	8.678	49,46	12.791
ENAGAS SA			15,53	4.997
ENI SPA			13,29	9.190
EUROFINS SCIENTIFIC			67,06	5.542
FERRARI NV			200,20	16.537
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV			74,58	17.580
HAL TRUST	113,80	3.103		
HANNOVER RUECK SE	216,30	11.114		
HERMES INTERNATIONAL			1.445,00	18.966
IBERDROLA SA	11,87	12.158		
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	39,43	15.705	24,85	4.956

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
EUR 745.46 dr. 31-12-2023 (743.64 dr. 31-12-2022)				
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	11,45	5.942	9,41	4.874
JERONIMO MARTINS			20,18	10.201
KBC GROUP NV			60,08	15.825
KERRY GROUP PLC-A			84,24	12.606
KONE OYJ-B			48,30	15.895
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N			26,84	15.119
KONINKLIJKE KPN NV	3,12	15.255	2,89	19.722
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM			37,58	1.712
MERCK KGAA			180,90	9.791
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	375,10	16.366		
NATURGY ENERGY GROUP SA	27,00	4.700	24,31	4.221
OCI NV			33,42	2.770
ORANGE	10,30	33.837	9,28	30.404
PROSUS NV	26,99	9.376		
QIAGEN N.V.			47,01	9.837
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA			38,75	5.566
RED ELECTRICA CORPORACION SA	14,91	7.700	16,26	8.377
SAMPO OYJ-A SHS	39,61	18.236	48,82	11.164
SANOFI	89,76	22.064	89,84	24.320
SAP SE	139,48	37.855	96,39	10.840
SEB SA			78,25	3.396
SNAM SPA			4,53	4.655
SOFINA			205,60	4.865
SYMRISE AG	99,64	4.786	101,65	17.183
TALANX AG	64,65	7.063		
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI			2,30	5.214
TELEFONICA SA	3,53	17.412	3,39	6.124
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	7,55	6.179	6,90	3.200
TOTALENERGIES SE	61,60	2.061		
UCB SA			73,56	8.827
VIVENDI SE			8,91	4.468
WOLTERS KLUWER	128,70	11.017		
GBP 860.28 dr. 31-12-2023				
ASTRAZENECA PLC	10.600,00	16.314		
COMPASS GROUP PLC	2.146,00	10.425		
GSK PLC	1.450,20	8.970	1.437,60	3.938
HSBC HOLDINGS PLC	635,50	13.551		
NATIONAL GRID PLC	1.058,00	21.780		
SHELL PLC	2.571,50	15.583		
UNILEVER PLC	3.800,00	20.882		
HKD 86.42 dr. 31-12-2023				
AIA GROUP LTD	68,05	13.597		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD			26,60	13.381
CK ASSET HOLDINGS LTD	39,20	5.929		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	43,75	5.256		
HANG SENG BANK LTD	91,05	13.802	129,80	20.325
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	24,05	2.550		
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS			5,17	3.729
HKT TRUST AND HKT LTD-SS			9,57	8.817
HONG KONG & CHINA GAS			7,42	11.665
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	268,00	5.739		
LINK REIT			57,30	21.521
MTR CORP	30,30	10.396	41,35	14.655
SINO LAND CO			9,76	8.243
SUN HUNG KAI PROPERTIES	84,45	11.721		
ILS 197.47 dr. 31-12-2022				
BANK HAPUALIM BM			3.172,00	9.051
BANK LEUMI LE-ISRAEL			2.931,00	11.025
ICL GROUP LTD			2.545,00	969
JPY 4.79 dr. 31-12-2023				

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
JPY 4.79 nr. 31-12-2023				
AEON CO LTD	3.151,00	10.627		
AZBIL CORP			3.325,00	2.546
BRIDGESTONE CORP	5.840,00	10.175	4.691,00	4.657
BROTHER INDUSTRIES LTD			2.104,00	6.122
CANON INC	3.620,00	34.604	2.855,50	25.801
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	3.584,00	13.364		
CHIBA BANK LTD/THE			962,00	3.643
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC			1.362,00	3.884
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	5.342,00	10.187	3.368,00	7.922
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	4.173,00	1.658		
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	4.272,00	5.848		
ENEOS HOLDINGS INC			448,00	13.317
FUJIFILM HOLDINGS CORP	8.473,00	6.449	6.625,00	20.047
FUJITSU LIMITED	21.275,00	6.484		
HAMAMATSU PHOTONICS KK	5.800,00	8.135	6.320,00	11.047
HASEKO CORP	1.832,00	1.196		
HIROSE ELECTRIC CO LTD	15.965,00	5.197	16.600,00	7.013
ITOCHU CORP			4.146,00	26.208
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP			3.070,00	3.972
JAPAN EXCHANGE GROUP INC			1.897,50	1.463
JAPAN POST BANK CO LTD			1.128,00	5.951
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	1.259,50	8.007		
KDDI CORP	4.486,00	24.149	3.982,00	19.716
KEIO CORP	4.439,00	1.445		
KEYENCE CORP	62.120,00	11.002	51.420,00	11.405
KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD			2.392,00	2.830
KYOCERA CORP	2.058,00	10.876	6.552,00	6.055
KYOWA KIRIN CO LTD			3.020,00	1.451
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	6.110,00	6.171	4.995,00	5.566
MEIJI HOLDINGS CO LTD			6.740,00	1.904
MITSUBISHI CORP			4.283,00	17.167
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO			889,00	3.235
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	2.412,50	11.639	1.856,00	36.489
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	5.546,00	13.007		
MURATA MANUFACTURING CO LTD	2.993,00	18.668	6.588,00	2.470
NEC CORP	8.350,00	13.869	4.635,00	4.920
NINTENDO CO LTD			5.532,00	13.088
NIPPON PROLOGIS REIT INC			308.500,00	7.168
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	172,30	40.684	3.762,00	48.932
NITORI HOLDINGS CO LTD			17.050,00	8.013
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	4.101,00	6.969	3.115,00	2.599
OBIC CO LTD	24.295,00	15.700	19.410,00	15.375
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO			1.711,00	2.964
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD			3.083,00	5.194
ORACLE CORP JAPAN	10.870,00	3.798	8.520,00	4.589
ORIENTAL LAND CO LTD	5.251,00	7.566	19.160,00	7.285
OSAKA GAS CO LTD			2.130,00	10.191
OTSUKA CORP	5.813,00	5.509	4.155,00	4.169
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	5.289,00	9.747	4.305,00	8.116
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO			2.453,00	4.819
SCSK CORP	2.796,00	3.814	2.001,00	3.012
SECOM CO LTD	10.155,00	9.576	7.543,00	6.772
SEIKO EPSON CORP	2.110,50	5.960	1.926,00	4.963
SEKISUI HOUSE LTD	3.132,00	20.106		
SG HOLDINGS CO LTD			1.830,00	5.885
SHIMADZU CORP	3.942,00	4.982	3.745,00	1.622
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC			1.055,00	6.156
SOFTBANK CORP	1.759,50	30.497	1.488,00	46.040

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
JPY 4.79 pr. 31-12-2023				
SONY GROUP CORP	13.410,00	14.558		
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	6.880,00	2.536	5.296,00	3.356
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD			4.500,00	7.129
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4.054,00	14.764		
TIS INC			3.480,00	8.086
TOHO CO LTD			5.080,00	3.005
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	3.529,00	18.865		
TOSHIBA CORP			4.603,00	1.653
TOYOTA MOTOR CORP	2.590,50	9.900		
USS CO LTD	2.836,00	4.290	2.095,00	5.355
NOK 70.73 pr. 31-12-2022				
TELENOR ASA			91,60	12.842
NZD 426,62 pr. 31-12-2023 (440,68 pr. 31-12-2022)				
SPARK NEW ZEALAND LTD	5,18	7.790	5,40	9.513
SEK 66,87 pr. 31-12-2022				
TELIA CO AB			26,66	2.996
SGD 511,59 pr. 31-12-2023 (519,52 pr. 31-12-2022)				
DBS GROUP HOLDINGS LTD	33,41	9.008	33,92	9.287
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	13,00	14.039	12,18	13.358
SINGAPORE EXCHANGE LTD			8,95	9.597
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS			2,57	15.806
UNITED OVERSEAS BANK LTD	28,45	6.229	30,70	6.826
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
3M CO			119,92	2.398
ABBOTT LABORATORIES	110,07	19.999	109,79	13.169
ABBVIE INC	154,97	33.489	161,61	33.755
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	19.851	266,84	37.231
ACTIVISION BLIZZARD INC			76,55	14.101
ADOBE INC	596,60	13.520		
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	273,80	7.862	308,26	8.751
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	118,35	16.284	84,30	15.671
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	23,00	7.604		
ALLSTATE CORP	139,98	8.988	135,60	11.077
ALPHABET INC-CL A	139,69	17.458		
AMAZON.COM INC	151,94	8.248		
AMCOR PLC	9,64	17.360	11,91	16.136
AMERCO			60,19	945
AMERCO-NON VOTING			54,98	6.387
AMERICAN ELECTRIC POWER			94,95	32.991
AMERICAN TOWER CORP	215,88	2.987		
AMERICAN WATER WORKS CO INC			152,42	5.006
AMERISOURCEBERGEN CORP	205,38	11.869	165,71	13.960
AMGEN INC	288,02	25.211	262,64	23.221
AMPHENOL CORP-CL A			76,14	17.451
ANALOG DEVICES INC	198,56	12.518		
AON PLC-CLASS A			300,14	15.363
APPLE INC	192,53	55.534	129,93	6.786
ARCH CAPITAL GROUP LTD	74,27	4.955		
ARTHUR J GALLAGHER & CO			188,54	23.032
ASSURANT INC			125,06	5.438
AT&T INC	16,78	8.414	18,41	12.324
ATMOS ENERGY CORP	115,90	21.714		
AUTOMATIC DATA PROCESSING			238,86	24.188
AUTOZONE INC	2.585,61	5.269	2.466,18	26.927
AVANGRID INC	32,41	3.197		
BAXTER INTERNATIONAL INC			50,97	9.591
BECTON DICKINSON AND CO	243,83	32.741	254,30	17.827
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	356,66	60.420	308,90	51.026
BIOGEN INC	258,77	1.851		
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	96,42	3.942	103,49	14.330
BLACK KNIGHT INC			61,75	10.385

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS			104,52	16.163
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	51,31	26.346	71,95	31.490
BROADCOM INC	1.116,25	7.081	559,13	6.576
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	205,75	17.752	134,13	14.627
BROWN & BROWN INC			56,97	3.174
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	86,39	11.467	91,56	12.435
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	272,37	11.567		
CAMPBELL SOUP CO	43,23	11.346	56,75	13.161
CARRIER GLOBAL CORP	57,45	7.193		
CBOE GLOBAL MARKETS INC			125,47	23.032
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC			85,20	4.252
CHECK POINT SOFTWARE TECH			126,16	2.640
CHENIERE ENERGY INC	170,71	22.066	149,96	4.568
CHUBB LTD	226,00	29.375		
CHURCH & DWIGHT CO INC	94,56	29.906	80,61	14.426
CISCO SYSTEMS INC	50,52	42.255	47,64	48.278
CLOROX COMPANY	142,59	3.640		
CME GROUP INC	210,60	33.822	168,16	12.550
COCA-COLA CO/THE	58,93	13.240		
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	75,53	4.907	57,19	6.752
COLGATE-PALMOLIVE CO	79,71	27.340	78,79	22.331
COMCAST CORP-CLASS A	43,85	21.725	34,97	7.680
CONAGRA BRANDS INC	28,66	8.326		
CONSOLIDATED EDISON INC	90,97	47.549	95,31	56.490
COSTCO WHOLESALE CORP	660,08	15.225		
CROWN CASTLE INC	115,19	5.669		
CVS HEALTH CORP			93,19	4.384
DANAHER CORP	231,34	11.673	265,42	25.244
DOLLAR GENERAL CORP			246,25	33.790
DOLLAR TREE INC			141,44	2.740
DOMINION ENERGY INC			61,32	20.379
DOMINO'S PIZZA INC			346,40	13.512
DOW INC	54,84	18.364		
DUKE ENERGY CORP			102,99	52.450
EDISON INTERNATIONAL	71,49	25.212		
ELECTRONIC ARTS INC	136,81	24.862	122,18	21.238
ELEVANCE HEALTH INC			512,97	10.451
ELI LILLY & CO	582,92	22.119	365,84	32.040
EQUINIX INC	805,39	8.549		
ERIE INDEMNITY COMPANY-CLASS A			248,72	11.667
EVEREST RE GROUP LTD	353,58	12.928		
EVERSOURCE ENERGY	61,72	5.219	83,84	15.865
EXELON CORP	35,90	20.936		
EXPEDITORS INTL WASH INC			103,92	24.330
F5 INC	178,98	12.192	143,51	11.546
FERGUSON PLC			126,97	19.363
FIRST HORIZON CORP			24,50	17.006
FISERV INC	132,84	40.482	101,07	4.616
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	282,61	8.880		
FORTIVE CORP	73,63	3.311		
GARMIN LTD	128,54	21.073		
GEN DIGITAL INC	22,82	4.643	21,43	12.927
GENERAL ELECTRIC CO	127,63	16.137		
GENERAL MILLS INC	65,14	31.323	83,85	39.456
GILEAD SCIENCES INC	81,01	42.600	85,85	56.936
HENRY SCHEIN INC			79,87	4.563
HERSHEY CO/THE	186,44	14.173	231,57	51.514
HOLOGIC INC			74,81	3.488

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
HOME DEPOT INC	346,55	2.965	315,86	12.034
HORIZON THERAPEUTICS PLC			113,80	9.510
HORMEL FOODS CORP	32,11	10.206	45,55	22.104
HUMANA INC			512,19	13.037
ILLINOIS TOOL WORKS			220,30	8.886
INCYTE CORP	62,79	10.441	80,32	21.287
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	128,43	7.323	102,59	7.178
INTERNATIONAL PAPER CO			34,63	1.454
INTL BUSINESS MACHINES CORP	163,55	51.993	140,89	20.338
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	163,41	12.934	175,56	21.922
JM SMUCKER CO/THE	126,38	16.387	158,46	20.699
JOHNSON & JOHNSON	156,74	57.848	176,65	67.570
JPMORGAN CHASE & CO	170,10	14.152		
JUNIPER NETWORKS INC	29,48	2.907	31,96	17.557
KELLOGG CO	55,91	14.891	71,24	31.268
KEURIG DR PEPPER INC	33,32	12.569	35,66	22.053
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN			171,07	47.547
KIMBERLY-CLARK CORP	121,51	15.919	135,75	12.946
KRAFT HEINZ CO/THE	36,98	7.224		
KROGER CO	45,71	18.713	44,58	29.309
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS			235,48	3.083
LEIDOS HOLDINGS INC	108,24	6.087		
LIBERTY BROADBAND-C			76,27	2.976
LOEWS CORP	69,59	7.165		
MARKEL CORP			1.317,49	15.569
MARKETAXESS HOLDINGS INC			278,89	5.097
MARSH & MCLENNAN COS	189,47	14.802	165,48	34.740
MASTERCARD INC - A	426,51	14.547		
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	68,42	4.366	82,89	12.018
MCDONALD'S CORP	296,51	53.814	263,53	42.918
MCKESSON CORP	462,98	18.812	375,12	10.290
MEDTRONIC PLC	82,38	2.964	77,72	13.428
MERCK & CO. INC.	109,02	51.528	110,95	64.290
META PLATFORMS INC-CLASS A	353,96	6.731		
MICROSOFT CORP	376,04	59.807	239,82	28.727
MODERNA INC	99,45	3.262		
MOLINA HEALTHCARE INC			330,22	2.644
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	72,43	17.413	66,65	6.546
NETFLIX INC	486,88	2.172		
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	131,76	13.201	119,44	10.766
NEW LINDE PLC	410,71	37.619		
NEWMONT CORP	41,39	17.686	47,20	53.444
NEXTERA ENERGY INC	60,74	13.412	83,60	3.595
ORACLE CORP	105,43	22.432	81,74	24.335
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	950,08	16.958	844,03	10.598
OTIS WORLDWIDE CORP	89,47	27.797		
P G & E CORP	18,03	2.588		
PACCAR INC	97,65	3.633		
PACKAGING CORP OF AMERICA	162,91	17.935		
PAYCHEX INC			115,56	41.588
PEPSICO INC	169,84	39.803	180,66	66.830
PFIZER INC	28,79	13.700	51,24	27.553
POOL CORP			302,33	1.803
PROCTER & GAMBLE CO/THE	146,54	56.595	151,56	43.972
PROGRESSIVE CORP	159,28	16.781	129,71	16.192
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	61,15	25.703		
PUBLIC STORAGE	305,00	6.193	280,19	25.687
QUEST DIAGNOSTICS INC			156,44	13.917

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
REGENERON PHARMACEUTICALS	878,29	21.888	721,49	18.983
REPUBLIC SERVICES INC	164,91	42.798	128,99	46.435
ROLLINS INC	43,67	13.626	36,54	4.606
ROPER TECHNOLOGIES INC	545,17	49.435	432,09	17.194
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	28,09	5.851		
SEAGEN INC			128,51	13.108
SEMPRA ENERGY	74,73	43.239		
SIRIUS XM HOLDINGS INC			5,84	1.839
SOUTHERN CO/THE			71,41	47.746
SOUTHERN COPPER CORP	86,07	11.117		
SYNOPSIS INC	514,91	6.338		
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	160,95	2.790		
TARGET CORP			149,04	8.464
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	446,29	6.496		
TEXAS INSTRUMENTS INC	170,46	30.373	165,22	21.774
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	530,79	23.021		
T-MOBILE US INC	160,33	30.587	140,00	26.759
TRACTOR SUPPLY COMPANY	215,03	3.105		
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A			64,93	11.007
TRAVELERS COS INC/THE	190,49	12.564	187,49	12.079
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	157,23	1.910		
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	18.841	530,18	53.980
VERISIGN INC	205,96	4.014	205,44	7.326
VERISK ANALYTICS INC	238,86	4.876		
VERIZON COMMUNICATIONS INC	37,70	30.712	39,40	52.850
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	406,89	20.937	288,78	14.600
VISA INC-CLASS A SHARES	260,35	37.453	207,76	21.849
WALMART INC	157,65	35.197	141,79	40.597
WASTE CONNECTIONS INC			132,56	10.054
WASTE MANAGEMENT INC	179,10	60.718	156,88	61.913
WEC ENERGY GROUP INC			93,76	30.554
WELLS FARGO & CO	49,22	4.628		
WELLTOWER INC	90,17	19.717		
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES			235,35	1.860
WESTERN UNION CO			13,77	8.468
WILLIAMS COS INC			32,90	12.728
WILLIS TOWERS WATSON PLC			244,58	2.076
WR BERKLEY CORP	70,72	9.042		
XCEL ENERGY INC			70,11	33.586
YUM! BRANDS INC			128,08	3.801
Kapitalandele i alt		3.949.390		4.435.348

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX OMX C25 KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
AMBU A/S-B	105,20	44.178	89,00	31.298
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	11.980,00	92.701	15.370,00	93.649
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	12.140,00	111.591	15.620,00	144.813
BAVARIAN NORDIC A/S	177,45	31.620	213,40	28.206
CARLSBERG AS-B	846,80	177.708	923,20	166.702
CHR HANSEN HOLDING A/S	566,20	120.403	499,70	96.105
COLOPLAST-B	772,00	260.793	812,00	214.820
DANSKE BANK A/S	180,40	279.908	137,30	174.443
DEMANT A/S	296,00	64.053	192,55	33.315
DSV A/S	1.185,50	461.427	1.096,50	469.540
FLSMIDTH & CO A/S			251,70	23.720
GENMAB A/S	2.155,00	314.843	2.941,00	360.770
GN STORE NORD A/S	171,80	48.604	159,75	37.614
ISS A/S	128,95	44.497	147,30	41.877
JYSKE BANK-REG	484,00	51.893	451,30	38.954
NETCOMPANY GROUP AS			294,20	24.850
NKT A/S	463,80	48.422		
NORDEA BANK ABP	83,99	58.615	75,12	41.626
NOVO NORDISK A/S-B	698,10	621.075	938,00	545.364
NOVOZYMES A/S-B SHARES	371,10	163.944	351,90	133.607
ORSTED A/S	374,30	180.406	631,30	251.079
PANDORA A/S	933,20	174.869	488,10	82.342
ROCKWOOL A/S-B SHS	1.976,00	40.279	1.633,00	29.260
ROYAL UNIBREW	451,10	43.322	495,30	39.262
TRYG A/S	146,90	109.777	165,35	109.660
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	214,30	493.605	202,10	383.957
ZEALAND PHARMA A/S	373,20	39.048		
Kapitalandele i alt		4.077.582		3.596.834

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Growth KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	11.416	266,84	6.193
ACTIVISION BLIZZARD INC			76,55	4.139
ADOBE INC	596,60	25.356	336,53	10.221
ADVANCED MICRO DEVICES	147,41	21.800	64,77	6.995
AFFIRM HOLDINGS INC			9,67	92
AGILENT TECHNOLOGIES INC	139,03	1.321	149,65	3.164
AIRBNB INC-CLASS A	136,14	5.652	85,50	2.255
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	118,35	687	84,30	550
ALBEMARLE CORP			216,86	990
ALIGN TECHNOLOGY INC	274,00	1.679	210,90	1.152
ALLEGION PLC			105,26	264
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	191,41	2.297	237,65	1.802
ALPHABET INC-CL A	139,69	74.105	88,23	35.007
ALPHABET INC-CL C	140,93	71.138	88,73	32.051
AMAZON.COM INC	151,94	131.275	84,00	50.784
AMERICAN EXPRESS CO			147,75	6.521
AMERICAN TOWER CORP	215,88	3.424	211,86	2.384
AMERIPRISE FINANCIAL INC	379,83	2.038	311,37	1.786
AMETEK INC	164,89	1.157	139,72	1.012
AMPHENOL CORP-CL A	99,13	3.548	76,14	2.953
ANSYS INC	362,88	3.193	241,59	1.446
AON PLC-CLASS A	291,02	4.303	300,14	4.582
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	93,19	1.787		
APPLE INC	192,53	279.824	129,93	138.146
APPLIED MATERIALS INC	162,07	12.520	97,38	2.711
APTIV PLC	89,72	2.610	93,13	776
ARCH CAPITAL GROUP LTD	74,27	1.788		
ARES MANAGEMENT CORP - A	118,92	2.261	68,44	519
ARISTA NETWORKS INC	235,51	5.892	121,35	2.304
ARTHUR J GALLAGHER & CO	224,88	3.472	188,54	1.320
ASPEN TECHNOLOGY INC			205,40	455
ATLASSIAN CORP-CL A	237,86	3.515		
AUTODESK INC	243,48	4.604	186,87	2.717
AUTOMATIC DATA PROCESSING	232,97	8.699	238,86	6.409
AUTOZONE INC	2.585,61	4.031	2.466,18	3.368
AVANTOR INC			21,09	954
AVERY DENNISON CORP	202,16	447	181,00	731
AXON ENTERPRISE INC	258,33	1.726		
BAKER HUGHES CO	34,18	3.345		
BALL CORP			51,14	1.351
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	52,18	764	36,96	559
BILL.COM HOLDINGS INC	81,59	202	108,96	636
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	96,42	1.698	103,49	1.299
BIO-RAD LABORATORIES-A			420,49	390
BIO-TECHNE CORP	77,16	937	82,88	1.039
BLACK KNIGHT INC			61,75	48
BLOCK INC	77,35	4.073	62,84	2.258
BOEING CO/THE	260,66	9.497	190,49	7.259
BOOKING HOLDINGS INC	3.547,22	11.730	2.015,28	5.182
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS			104,52	799
BOSTON SCIENTIFIC CORP	57,81	3.445	46,27	1.626
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	205,75	653	134,13	439
BROWN & BROWN INC	71,11	1.466	56,97	671
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	57,10	516	65,68	613
BURLINGTON STORES INC	194,48	1.370	202,76	801
CADENCE DESIGN SYS INC	272,37	7.003	160,64	2.883
CAESARS ENTERTAINMENT INC			41,60	782
CARLISLE COS INC			235,65	985
CATALENT INC			45,01	485

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Growth KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
CBRE GROUP INC - A	93,09	2.331	76,96	1.548
CDW CORP/DE	227,32	2.499	178,58	1.482
CELSIUS HOLDINGS INC	54,52	743		
CERIDIAN HCM HOLDING INC	67,12	1.077	64,15	629
CHARLES RIVER LABORATORIES			217,90	899
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	388,68	3.176	339,10	2.476
CHENIERE ENERGY INC	170,71	4.635	149,96	2.879
CHEWY INC - CLASS A			37,08	199
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2.286,96	6.127	1.387,49	2.514
CHURCH & DWIGHT CO INC	94,56	389		
CINTAS CORP	602,66	5.019	451,62	2.933
CLOUDFLARE INC - CLASS A	83,26	1.935	45,21	789
COGNEX CORP			47,11	645
COLGATE-PALMOLIVE CO			78,79	1.836
CONFLUENT INC-CLASS A	23,40	251		
COOPER COS INC/THE	378,44	1.668	330,67	1.058
COPART INC	49,00	3.670	60,89	2.038
CORTEVA INC			58,78	2.799
COSTAR GROUP INC	87,39	3.096	77,28	2.370
COSTCO WHOLESALE CORP	660,08	27.243	456,50	13.331
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	255,32	5.331	105,29	1.489
DANAHER CORP	231,34	5.046	265,42	12.062
DARLING INGREDIENTS INC	49,84	481	62,59	623
DATADOG INC - CLASS A	121,38	2.872	73,50	1.125
DAVITA INC	104,76	402	74,67	83
DECKERS OUTDOOR CORP	668,43	1.692		
DEERE & CO	399,87	4.962	428,76	8.431
DEVON ENERGY CORP			61,51	1.674
DEXCOM INC	124,09	4.404	113,24	2.884
DOCUSIGN INC	59,45	1.053	55,42	689
DOLLAR GENERAL CORP			246,25	3.672
DOLLAR TREE INC			141,44	2.237
DOMINO'S PIZZA INC	412,23	1.374	346,40	780
DOORDASH INC - A	98,89	2.493	48,82	666
DRAFTKINGS INC-CL A	35,25	1.500		
DROPBOX INC-CLASS A	29,48	441	22,38	346
DYNATRACE INC	54,69	1.073	38,30	392
ECOLAB INC	198,35	1.740	145,56	1.444
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	76,25	4.025	74,61	3.130
ELECTRONIC ARTS INC			122,18	747
ELEVANCE HEALTH INC	471,56	11.252	512,97	8.064
ELI LILLY & CO	582,92	43.637	365,84	19.585
ENPHASE ENERGY INC	132,14	1.669	264,96	2.391
ENTEGRIS INC	119,82	915	65,59	703
EPAM SYSTEMS INC	297,34	1.366	327,74	1.277
EQUIFAX INC	247,29	2.815	194,36	1.147
EQUINIX INC	805,39	8.104	655,03	4.085
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	334,92	551		
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	146,25	2.827	248,11	4.040
ETSY INC	81,05	820	119,78	1.071
EVEREST RE GROUP LTD	353,58	599		
EXACT SCIENCES CORP	73,98	287		
EXPEDIA GROUP INC	151,79	1.047		
F5 INC			143,51	292
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	477,05	1.626	401,21	1.222
FAIR ISAAC CORP	1.164,01	3.079	598,58	1.143
FERGUSON PLC			126,97	1.634
FIRST SOLAR INC			149,79	949

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Growth KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC			183,68	1.051
FORTINET INC	58,53	3.566	48,89	2.419
GARTNER INC	451,11	3.059	336,14	1.773
GENERAC HOLDINGS INC			100,66	442
GENERAL ELECTRIC CO	127,63	13.142	83,79	6.151
GODADDY INC - CLASS A	106,16	1.410	74,82	1.026
GRACO INC	86,76	631		
HALLIBURTON CO	36,15	3.471	39,35	2.251
HCA HEALTHCARE INC			239,96	1.672
HEICO CORP	178,87	2.251	153,64	467
HEICO CORP-CLASS A	142,44	123	119,85	1.461
HENRY SCHEIN INC	75,71	427	79,87	465
HERSHEY CO/THE	186,44	2.128	231,57	2.493
HESS CORP	144,16	4.459		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	182,09	4.744	126,36	2.284
HOLOGIC INC	71,45	1.110	74,81	824
HOME DEPOT INC			315,86	21.164
HORIZON THERAPEUTICS PLC			113,80	1.610
HOWMET AEROSPACE INC	54,12	2.719	39,41	1.212
HUBBELL INC			234,68	863
HUBSPOT INC	580,54	2.676	289,13	907
HUMANA INC			512,19	4.425
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC			174,36	938
HYATT HOTELS CORP - CL A	130,41	478		
IDEX CORP	217,11	680	228,33	738
IDEXX LABORATORIES INC	555,05	4.139	407,96	2.439
ILLUMINA INC	139,24	501	202,20	751
INCYTE CORP			80,32	1.158
INSULET CORP	216,98	1.305	294,39	1.317
INTUIT INC	625,03	16.526	389,22	6.761
INTUITIVE SURGICAL INC	337,36	10.828	265,35	6.455
IOVIA HOLDINGS INC	231,38	3.805	204,89	2.707
JABIL INC	127,40	1.744		
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	163,41	446	175,56	494
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	159,09	1.068	171,07	1.932
KLA CORP	581,30	8.775	377,03	3.489
LAM RESEARCH CORP			420,30	1.239
LAMB WESTON HOLDINGS INC	108,09	1.127	89,36	962
LAS VEGAS SANDS CORP			48,07	968
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	68,99	1.110		
LENNOX INTERNATIONAL INC	447,52	1.453	239,23	333
LIBERTY BROADBAND-C	80,59	427	76,27	517
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C			59,78	427
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C			39,13	338
LIBERTY MEDIA FORMULA ONE SRS C ORD	63,13	437		
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	93,60	1.467	69,74	746
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	227,62	1.573	216,17	1.429
LUCID GROUP INC			6,83	204
LULULEMON ATHLETICA INC	511,29	5.655	320,38	2.639
MANHATTAN ASSOCIATES INC	215,32	1.046		
MARKEL CORP			1.317,49	707
MARKETAXESS HOLDINGS INC	292,85	1.111	278,89	602
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	225,51	5.711	148,89	2.819
MARSH & MCLENNAN COS			165,48	3.344
MASCO CORP			46,67	267
MASIMO CORP			147,95	456
MASTERCARD INC - A	426,51	33.969	347,73	19.766
MATCH GROUP INC	36,50	668	41,49	784

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Growth KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
MCDONALD'S CORP			263,53	4.425
MCKESSON CORP	462,98	5.668	375,12	3.688
MERCADOLIBRE INC	1.571,54	6.671	846,24	2.630
META PLATFORMS INC-CLASS A	353,96	72.937	120,34	17.902
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1.212,96	4.166	1.445,45	2.266
MGM RESORTS INTERNATIONAL			33,53	350
MICROSOFT CORP	376,04	247.680	239,82	111.222
MODERNA INC	99,45	2.903	179,62	3.795
MOLINA HEALTHCARE INC	361,31	1.748	330,22	1.242
MONGODB INC	408,85	2.687	196,84	902
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	630,78	3.295	353,61	1.084
MONSTER BEVERAGE CORP	57,61	3.593	101,53	3.230
MOODY'S CORP	390,56	6.953	278,62	3.159
MSCI INC	565,65	4.207	465,17	2.616
NASDAQ INC			61,35	492
NETFLIX INC	486,88	19.872	294,88	8.502
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	131,76	794	119,44	743
NIKE INC -CL B	108,57	11.733	117,01	9.608
NORDSON CORP	264,16	644	237,72	359
NOVOCURE LTD			73,35	649
NRG ENERGY INC			31,82	373
NUCOR CORP	174,04	1.473		
NVIDIA CORP	495,22	114.053	146,14	23.731
NVR INC	7.000,45	2.740	4.612,58	1.511
NXP SEMICONDUCTORS NV	229,68	1.813		
OKTA INC	90,53	1.263	68,33	360
OLD DOMINION FREIGHT LINE	405,33	3.720	283,78	1.958
ON SEMICONDUCTOR	83,53	3.345	62,37	1.143
ORACLE CORP	105,43	5.307	81,74	3.009
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	950,08	5.597	844,03	3.582
OTIS WORLDWIDE CORP	89,47	1.449	78,31	737
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	17,17	2.803	6,42	501
PALO ALTO NETWORKS INC	294,88	7.966	139,54	2.845
PAYCHEX INC	119,11	1.607	115,56	1.024
PAYCOM SOFTWARE INC	206,72	932	310,31	1.178
PAYLOCITY HOLDING CORP	164,85	908	194,26	509
PAYPAL HOLDINGS INC	61,41	6.273	71,22	5.168
PINTEREST INC- CLASS A	37,04	1.984	24,28	671
PLUG POWER INC			12,37	201
POOL CORP	398,71	1.660	302,33	689
PROGRESSIVE CORP	159,28	8.838	129,71	4.992
PTC INC	174,96	1.737	120,04	874
QUALCOMM INC			109,94	2.842
QUANTA SERVICES INC	215,80	2.783	142,50	1.456
REGENERON PHARMACEUTICALS	878,29	2.691	721,49	3.197
REPLIGEN CORP	179,80	1.156	169,31	281
REPUBLIC SERVICES INC			128,99	955
RESMED INC			208,13	2.262
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A			18,43	370
ROBERT HALF INTL INC			73,83	175
ROBLOX CORP -CLASS A	45,72	1.152	28,46	350
ROCKWELL AUTOMATION INC			257,57	861
ROKU INC	91,66	829	40,70	380
ROLLINS INC	43,67	1.045	36,54	444
ROPER TECHNOLOGIES INC	545,17	1.328	432,09	1.292
ROSS STORES INC	138,39	1.619	116,07	879
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD			49,43	373
S&P GLOBAL INC			334,94	7.345

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Growth KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
SALESFORCE INC	263,14	23.674	132,59	8.440
SBA COMMUNICATIONS CORP	253,69	2.626	280,31	2.270
SCHLUMBERGER LTD			53,46	5.696
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	85,37	1.327		
SEAGEN INC			128,51	1.088
SERVICENOW INC	706,49	13.492	388,27	5.081
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	311,90	7.556	237,33	4.179
SIRIUS XM HOLDINGS INC			5,84	790
SNAP INC - A	16,93	1.761	8,95	642
SNOWFLAKE INC-CLASS A	199,00	5.358	143,54	2.165
SOLAREDEGE TECHNOLOGIES INC			283,27	1.011
SPLUNK INC	152,35	2.078	86,09	701
STARBUCKS CORP	96,01	10.148	99,20	4.976
STEEL DYNAMICS INC	118,10	584		
STRYKER CORP	299,46	4.897	244,49	1.801
SUPER MICRO COMPUTER INC	284,26	1.239		
SYNOPSIS INC	514,91	7.495	319,29	3.215
SYSCO CORP	73,13	1.224	76,45	2.505
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	160,95	2.199	104,13	1.166
TARGA RESOURCES CORP	86,87	3.305		
TELEFLEX INC			249,63	271
TERADYNE INC	108,52	1.722	87,35	1.230
TESLA INC	248,48	65.277	123,18	21.676
TEXAS PACIFIC LAND CORP			2.344,23	1.258
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC			550,69	14.393
T-MOBILE US INC	160,33	7.636	140,00	5.833
TOAST INC-CLASS A	18,26	809		
TRACTOR SUPPLY COMPANY			224,97	1.776
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	71,96	3.004	44,83	1.468
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	90,88	538	64,93	650
TRANE TECHNOLOGIES PLC			168,09	2.428
TRANSUNION	68,71	800	56,75	683
TRIMBLE INC			50,56	694
TWILIO INC - A	75,87	431	48,96	287
TYLER TECHNOLOGIES INC	418,12	1.408	322,41	883
UBER TECHNOLOGIES INC	61,57	10.509	24,73	2.557
UIPATH INC - CLASS A	24,84	1.012		
ULTA BEAUTY INC	489,99	2.017	469,07	1.863
UNION PACIFIC CORP	245,62	14.381	207,07	8.305
UNITED RENTALS INC			355,42	1.632
UNITY SOFTWARE INC	40,89	693	28,59	399
VAIL RESORTS INC			238,35	747
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	192,52	2.643	161,38	1.621
VERALTO CORP-W/I	82,26	1.701		
VERISIGN INC	205,96	1.579	205,44	1.192
VERISK ANALYTICS INC	238,86	3.201	176,42	1.555
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	406,89	9.712	288,78	5.008
VERTIV HOLDINGS CO	48,03	1.555		
VISA INC-CLASS A SHARES	260,35	39.201	207,76	22.394
VMWARE INC-CLASS A			122,76	640
VULCAN MATERIALS CO	227,01	2.630	175,11	879
WALT DISNEY CO/THE			86,88	10.248
WARNER BROS DISCOVERY INC	11,38	2.283	9,48	241
WASTE CONNECTIONS INC	149,27	1.629	132,56	2.220
WASTE MANAGEMENT INC	179,10	2.189	156,88	4.294
WATERS CORP	329,23	1.644	342,58	1.196
WELLTOWER INC			65,55	403
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	352,12	2.400	235,35	1.261

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Growth KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
WOLFSPEED INC			69,04	302
WORKDAY INC-CLASS A	276,06	5.073	167,33	2.440
WW GRAINGER INC	828,69	3.853	556,25	2.015
WYNN RESORTS LTD	91,11	561	82,47	524
XYLEM INC			110,57	575
YUM! BRANDS INC	130,66	3.033	128,08	1.400
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	273,33	1.033	256,41	943
ZILLOW GROUP INC - C	57,86	809	32,21	465
ZOETIS INC	197,37	8.190	146,55	4.562
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A			67,74	953
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC			30,11	398
ZSCALER INC	221,56	1.778	111,90	651
Kapitalandele i alt		1.959.084		1.060.563

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Afledte finansielle instrumenter				
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
TRIUMPH GROUP INC-27			0,67	2
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
10X GENOMICS INC-CLASS A	55,96	537	36,44	253
1LIFE HEALTHCARE INC			16,71	130
2SEVENTY BIO INC			9,37	42
2U INC			6,27	69
3D SYSTEMS CORP	6,35	100	7,40	120
89BIO INC	11,17	44		
8X8 INC			4,32	62
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	88,22	453	22,91	121
ABM INDUSTRIES INC	44,83	224	44,42	229
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS IN	66,00	457	52,54	376
ACADIA HEALTHCARE CO INC	77,76	575	82,32	629
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	31,31	476	15,92	250
ACCOLADE INC	12,01	81		
ACI WORLDWIDE INC	30,60	188		
ACLARIS THERAPEUTICS INC	1,05	7	15,75	114
ACM RESEARCH INC-CLASS A	19,54	72	7,71	29
ACUTY BRANDS INC	204,83	654	165,61	546
ACUSHNET HOLDINGS CORP	63,17	258		
ACV AUCTIONS INC-A	15,15	137		
ADAPTHEALTH CORP	7,29	50	19,22	137
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	4,90	48	7,64	78
ADDUS HOMECARE CORP	92,85	112	99,49	123
ADEIA INC	12,39	189	9,48	149
ADIENT PLC	36,36	259	34,69	255
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	58,95	201	35,50	125
ADTRAN HOLDINGS INC	7,34	51	18,79	134
ADVANCE AUTO PARTS INC	61,03	506		
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	140,64	960	81,97	578
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	108,92	571	85,78	214
ADVANSIX INC	29,96	96	38,02	126
AECOM			84,93	1.184
AEHR TEST SYSTEMS	26,53	69		
AEROVIRONMENT INC	126,04	322	85,66	226
AFFILIATED MANAGERS GROUP	151,42	766	158,43	573
AFFIRM HOLDINGS INC	49,14	969		
AGCO CORP	121,41	718	138,69	964
AGILON HEALTH INC	12,55	308	16,14	251
AGILYSYS INC	84,82	295	79,14	284
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	22,27	112	28,08	145
AGNC INVESTMENT CORP	9,81	343		
AGREE REALTY CORP	62,95	711	70,93	827
AIR LEASE CORP	41,94	434	38,42	410
AKERO THERAPEUTICS INC	23,35	103	54,80	249
ALAMO GROUP INC	210,19	153	141,60	107
ALARM.COM HOLDINGS INC	64,62	194	49,48	154
ALASKA AIR GROUP INC	39,07	86	42,94	98
ALBANY INTL CORP-CL A	98,22	284	98,59	295
ALBIREO PHARMA INC			21,61	104
ALCOA CORP	34,00	635		
ALECTOR INC	7,98	5	9,23	5
ALEXANDER'S INC	213,57	719	220,06	561
ALLEGIANT TRAVEL CO	82,61	49	67,99	41
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	30,27	115		
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	58,15	517	41,60	382
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTI	10,49	81	17,64	141
ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR	26,06	97	28,57	110

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023				
ALPHATEC HOLDINGS INC	15,11	109		
ALTAIR ENGINEERING INC - A	84,15	435	45,47	350
ALTERYX INC - CLASS A	47,16	235	50,67	422
ALTO INGREDIENTS INC			2,88	38
ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP			59,75	421
A-MARK PRECIOUS METALS INC	30,25	111	34,73	132
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	16,48	149	17,44	163
AMBARELLA INC	61,29	213	82,23	295
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	6,12	90	4,07	159
AMC NETWORKS INC-A	18,79	76	15,67	65
AMEDISYS INC	95,06	234	83,54	380
AMERESCO INC-CL A	31,67	130	57,14	241
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	13,74	119	12,72	114
AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS	8,81	185	7,82	169
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	21,16	406	13,96	277
AMERICAN EQUITY INVT LIFE HL	55,80	279	45,62	236
AMERICAN STATES WATER CO	80,42	555	92,55	729
AMERICA'S CAR-MART INC	75,77	91		
AMERICOLD REALTY TRUST INC	30,27	592	28,31	572
AMERIS BANCORP	53,05	476	47,14	437
AMERISAFE INC	46,78	116	51,97	133
AMICUS THERAPEUTICS INC	14,19	319	12,21	283
AMKOR TECHNOLOGY INC	33,27	311	23,98	232
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	74,88	363	102,82	514
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC			1,99	96
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	61,85	311	28,02	145
AMPLITUDE INC-CLASS A	12,72	56	12,08	55
AMYLYX PHARMACEUTICALS INC	14,72	47		
AMYRIS INC			1,53	36
ANAPTYSBIO INC	21,42	110	30,99	164
ANAVEX LIFE SCIENCES CORP	9,31	48	9,26	50
ANDERSONS INC/THE	57,54	147	34,99	92
ANI PHARMACEUTICALS INC	55,14	152		
ANTERIX INC	33,32	158	32,17	158
APARTMENT INCOME REIT CO	34,73	524	34,31	534
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	59,86	436	51,71	389
API GROUP CORP	34,60	266		
APOLLO MEDICAL HOLDINGS INC	38,30	129	29,59	103
APPFOLIO INC - A	173,24	272	105,38	280
APPIAN CORP-A	37,66	137	32,56	122
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	172,69	644	126,03	486
APPROVIN CORP-CLASS A	39,85	545		
APTARGROUP INC	123,62	341	109,98	313
ARAMARK	28,10	533		
ARBOR REALTY TRUST INC	15,18	208		
ARCBEST CORP	120,21	302	70,04	182
ARCELLX INC	55,50	116		
ARCHER AVIATION INC-A	6,14	92		
ARCHROCK INC	15,40	284		
ARCONIC CORP			21,16	82
ARCOSA INC	82,64	470	54,34	319
ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDIN	31,53	89	16,96	49
ARCUS BIOSCIENCES INC	19,10	45	20,68	50
ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC			14,80	93
ARMOUR RESIDENTIAL REIT ORD	19,32	200		
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	98,32	579	68,59	69
ARRAY TECHNOLOGIES INC	16,80	240	19,33	285
ARROW ELECTRONICS INC	122,25	528		

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
ARROW FINANCIAL CORP			33,90	463
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	30,60	378	40,56	517
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	44,18	99	29,70	69
ARVINAS INC	41,16	182	34,21	157
ASANA INC - CL A	19,01	118	13,77	88
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	224,97	351	179,25	472
ASGN INC	96,17	459	81,48	401
ASHLAND INC	84,31	539	107,53	736
ASPEN AEROGELS INC	15,78	29	11,79	22
ASSURED GUARANTY LTD	74,83	283	62,26	555
ASTEC INDUSTRIES INC	37,20	104	40,66	117
ATI INC	45,47	551	29,86	373
ATKORE INC	160,00	650	113,42	476
ATLANTA BRAVES HOLDINGS IN-A	42,78	334		
ATLANTIC UNION BANKSHARES CO	36,54	288		
ATN INTERNATIONAL INC	38,97	176	45,31	211
ATRICURE INC	35,69	132	44,38	169
ATRION CORPORATION	378,79	69	559,45	105
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	8,99	67	4,32	33
AUTOLIV INC	110,19	833	76,58	741
AUTONATION INC	150,18	421	107,30	468
AVID BIOSERVICES INC	6,50	23	13,77	50
AVID TECHNOLOGY INC			26,59	69
AVIDITY BIOSCIENCES INC	9,05	55	22,19	140
AVIDXCHANGE HOLDINGS INC	12,39	125		
AVIENT CORP	41,57	369	33,76	309
AVIS BUDGET GROUP INC	177,26	395	163,93	506
AVISTA CORP	35,74	415	44,34	531
AVNET INC	50,40	280	41,58	239
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	33,97	704	25,47	321
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	129,69	495	79,36	332
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	55,37	464	54,17	469
AXON ENTERPRISE INC			165,93	1.104
AXONICS INC	62,23	335	62,53	348
AXOS FINANCIAL INC	54,60	399	38,22	73
AXSOME THERAPEUTICS INC	79,59	261	77,13	261
AZEK CO INC/THE	38,25	337	20,32	185
AZENTA INC	65,14	515	58,22	475
AZZ INC	58,09	345	40,20	362
B&G FOODS INC	10,50	71	11,15	78
B. RILEY FINANCIAL INC	20,99	28	34,20	48
BADGER METER INC	154,37	446	109,03	429
BALCHEM CORP	148,75	554	122,11	545
BANC OF CALIFORNIA INC	13,43	270	15,93	330
BANCFIRST CORP	97,33	332	88,18	311
BANCORP INC/THE	38,56	250	28,38	190
BANDWIDTH INC-CLASS A			22,95	80
BANK FIRST CORP	86,66	249	92,82	276
BANK OF HAWAII CORP	72,46	408	77,56	451
BANK OZK	49,83	615	40,06	511
BANKUNITED INC	32,43	304	33,97	93
BANNER CORPORATION	53,56	317	63,20	120
BARRETT BUSINESS SVCS INC	115,80	166		
BEACON ROOFING SUPPLY INC	87,02	668	52,79	419
BEAM THERAPEUTICS INC	27,22	208	39,11	234
BEAUTY HEALTH CO/THE	3,11	12	9,10	36
BED BATH & BEYOND INC			2,51	24
BELDEN INC	77,25	267	71,90	257

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
BELLRING BRANDS INC	55,43	670	25,64	320
BERKSHIRE HILLS BANCORP INC	24,83	206	29,90	257
BERRY GLOBAL GROUP INC	67,39	615	60,43	570
BEYOND INC	27,69	108	19,36	78
BEYOND MEAT INC	8,90	34	12,31	48
BIG LOTS INC			14,70	44
BIGCOMMERCE HOLDINGS-SER 1	9,73	56	8,74	52
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	5,99	109	11,48	215
BIOHAVEN LTD	42,80	232		
BIOLIFE SOLUTIONS INC	16,25	81	18,20	94
BIOMEA FUSION INC	14,52	33		
BIONANO GENOMICS INC			1,46	59
BJ'S RESTAURANTS INC	36,01	176	26,38	133
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	66,66	657	66,16	674
BLACKBAUD INC	86,70	427	58,86	299
BLACKLINE INC	62,44	514	67,27	524
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	21,27	801	21,17	823
BLINK CHARGING CO			10,97	31
BLOOM ENERGY CORP- A	14,80	184	19,12	246
BLOOMIN' BRANDS INC	28,15	232	20,12	171
BLUE OWL CAPITAL INC	14,90	224	10,60	164
BLUELIX HOLDINGS INC	113,31	138	71,11	90
BLUEPRINT MEDICINES CORP	92,24	550	43,81	362
BOISE CASCADE CO	129,36	723	68,67	216
BOK FINANCIAL CORPORATION	85,65	179	103,79	523
BOOT BARN HOLDINGS INC	76,76	269	62,52	227
BOSTON BEER COMPANY INC-A	345,59	329	329,52	278
BOX INC - CLASS A	25,61	249	31,13	313
BOYD GAMING CORP	62,61	583	54,53	524
BRADY CORPORATION - CL A	58,69	424	47,10	351
BRAZE INC-A	53,13	340	27,28	72
BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC	32,94	129	37,66	152
BRIDGEBIO PHARMA INC	40,37	286	7,62	56
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	94,24	441	63,10	305
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	52,92	544	51,27	544
BRINKER INTERNATIONAL INC	43,18	165	31,91	126
BRINK'S CO/THE	87,95	522	53,71	152
BRISTOW GROUP INC	28,27	309	27,13	97
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	23,27	527	22,67	530
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	5,82	216	2,73	150
BROOKLINE BANCORP INC	10,91	471	14,15	631
BRP GROUP INC-A	24,02	70	25,14	75
BRUKER CORP	73,48	782	68,35	752
BRUNSWICK CORP	96,75	913	72,08	695
BUCKLE INC/THE	47,52	104	45,35	102
BUILDERS FIRSTSOURCE INC			64,88	1.079
BUMBLE INC-A	14,74	71	21,05	105
BWX TECHNOLOGIES INC	76,73	683	58,08	534
C3.AI INC-A	28,71	234	11,19	67
CABLE ONE INC	556,59	361	711,86	823
CABOT CORP	83,50	428	66,84	353
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	323,86	686	300,59	720
CACTUS INC - A	45,40	574	50,26	463
CADENCE BANK	29,59	493	24,66	424
CALERES INC	30,73	94		
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	51,87	426	60,64	388
CALIX INC	43,69	197	68,43	318
CAL-MAINE FOODS INC	57,39	261	54,45	256

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023				
CAMBRIDGE BANCORP	69,40	138		
CAMDEN NATIONAL CORP	37,63	273	41,69	312
CAMPING WORLD HOLDINGS INC-A	26,26	149	22,32	130
CANNAE HOLDINGS INC	19,51	229	20,65	250
CAPRI HOLDINGS LTD	50,24	518	57,32	869
CARDLYTICS INC			5,78	21
CAREDX INC			11,41	74
CARGURUS INC	24,16	187	14,01	112
CARPENTER TECHNOLOGY	70,80	249	36,94	134
CARTER'S INC	74,89	220	74,61	227
CARVANA CO	52,94	509	4,74	20
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	85,46	316	79,31	303
CASEY'S GENERAL STORES INC	274,74	781	224,35	871
CASSAVA SCIENCES INC	22,51	54	29,54	74
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	16,81	40	18,60	46
CATHAY GENERAL BANCORP	44,57	458	40,79	433
CAVA GROUP INC	42,98	115		
CAVCO INDUSTRIES INC	346,62	524	226,25	170
CELLEX THERAPEUTICS INC	39,66	199	44,57	231
CELSIUS HOLDINGS INC			104,04	491
CENTERSPACE	58,20	280	58,67	63
CENTRAL GARDEN & PET CO	50,11	129	37,45	83
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	44,04	106	35,80	89
CENTRUS ENERGY CORP-CLASS A	54,41	160	32,48	64
CENTURY ALUMINUM COMPANY	12,14	58	8,18	40
CENTURY COMMUNITIES INC	91,14	509	50,01	76
CERENCE INC	19,66	95	18,53	92
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDING	42,40	268	31,54	111
CERTARA INC	17,59	105	16,07	99
CHAMPIONX CORP	29,21	843	28,99	741
CHARGEPOINT HOLDINGS INC	2,34	55	9,53	135
CHART INDUSTRIES INC	136,33	511	115,23	446
CHASE CORP			86,26	60
CHATHAM LODGING TRUST	10,72	190	12,27	225
CHEESECAKE FACTORY INC/THE	35,01	95	31,71	89
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	29,43	149	33,28	174
CHEGG INC	11,36	140	25,27	322
CHEMED CORP	584,75	683	510,43	761
CHEMOURS CO/THE	31,54	338	30,62	339
CHESAPEAKE UTILITIES CORP	105,63	671	118,18	430
CHILDREN'S PLACE INC/THE	23,22	28	36,42	45
CHIMERA INVESTMENT CORP	4,99	349	5,50	397
CHOICE HOTELS INTL INC	113,30	352	112,64	361
CHURCHILL DOWNS INC	134,93	716	211,43	579
CIENA CORP	45,01	488	50,98	571
CIMPRESS PLC	80,05	266	27,61	95
CINCOR PHARMA INC			12,29	44
CINEMARK HOLDINGS INC	14,09	158	8,66	100
CIRRUS LOGIC INC	83,19	442	74,48	437
CITY HOLDING CO	110,26	301	93,09	263
CLEAN ENERGY FUELS CORP	3,83	72	5,20	101
CLEAN HARBORS INC	174,51	869	114,12	736
CLEANSARK INC	11,03	146		
CLEAR SECURE INC -CLASS A	20,65	69	27,43	94
CLEARFIELD INC	29,08	29	94,14	98
CLEARWAY ENERGY INC-A	25,58	78	29,92	94
CLEARWAY ENERGY INC-C	27,43	418	31,87	416
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	928,40	357	512,36	203

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
CODEXIS INC			4,66	14
COEUR MINING INC	3,26	128	3,36	137
COGENT COMMUNICATIONS HOLDIN	76,06	498	57,08	194
COGNEX CORP	41,74	543		
COHEN & STEERS INC	75,73	87	64,56	76
COHERENT CORP	43,53	583	35,10	320
COHU INC	35,39	223	32,05	208
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	26,68	819	30,13	353
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	79,54	296	87,58	96
COMERICA INC	55,81	828	66,85	989
COMFORT SYSTEMS USA INC	205,67	790	115,08	456
COMMERCE BANCSHARES INC	53,41	546	68,07	685
COMMERCIAL METALS CO	50,04	401	48,30	399
COMMSCOPE HOLDING CO INC	2,82	42	7,35	113
COMMUNITY BANK SYSTEM INC	52,11	406	62,95	506
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	3,13	69	4,32	98
COMMUNITY TRUST BANCORP INC	43,86	567	45,93	614
COMMVAULT SYSTEMS INC	79,85	259	62,84	210
COMPASS MINERALS INTERNATION	25,32	72	41,00	121
COMTECH TELECOMMUNICATIONS			12,14	92
CONCENTRIX CORP	98,21	436	133,16	688
CONMED CORP	109,51	406	88,64	479
CONSENSUS CLOUD SOLUTION	26,21	42	53,76	89
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A	43,52	228	26,69	144
CORCEPT THERAPEUTICS INC	32,48	174	20,31	112
CORE & MAIN INC-CLASS A	40,41	259		
CORE LABORATORIES LUXEMBOURG	17,66	171		
CORE LABORATORIES N.V.			20,27	73
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	25,63	522	25,94	546
CORVEL CORP	247,21	429	145,33	85
COTY INC-CL A	12,42	553	8,56	394
COUPA SOFTWARE INC			79,17	521
COURSERA INC	19,37	150		
COUSINS PROPERTIES INC	24,35	365	25,29	392
CRA INTERNATIONAL INC	98,85	167	122,43	214
CRACKER BARREL OLD COUNTRY	77,08	174	94,74	221
CRANE CO	118,14	344		
CRANE HOLDINGS CO	56,87	166	100,45	295
CREDIT ACCEPTANCE CORP	532,73	654	474,40	324
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	19,47	173		
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	35,58	147		
CRISPR THERAPEUTICS AG	62,60	402	40,65	320
CROCS INC	93,41	527	108,43	697
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	22,64	114	26,57	138
CRYOPORT INC	15,49	78	17,35	91
CSG SYSTEMS INTL INC	53,21	305	57,20	338
CSW INDUSTRIALS INC	207,41	175	115,93	101
CUBESMART	46,35	1.041	40,25	934
CULLEN/FROST BANKERS INC	108,49	629	133,70	926
CURTISS-WRIGHT CORP	222,79	937	166,99	705
CUSTOMERS BANCORP INC	57,62	103	28,34	52
CUTERA INC			44,22	64
CVB FINANCIAL CORP	20,19	210		
CVR ENERGY INC	30,30	287	31,34	229
CYMABAY THERAPEUTICS INC	23,62	155		
CYTOKINETICS INC	83,49	753	45,82	427
DANA INC	14,61	161	15,13	172
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	53,85	194	35,44	132

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	16,13	123	16,39	129
DECKERS OUTDOOR CORP			399,16	1.087
DELEK US HOLDINGS INC	25,80	450	27,00	275
DENALI THERAPEUTICS INC	21,46	257	27,81	344
DENBURY INC			87,02	528
DENTSPLY SIRONA INC	35,59	583		
DIAMOND HILL INVESTMENT GRP	165,59	88	185,02	102
DIAMOND OFFSHORE DRILLING IN	13,00	131		
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	9,39	420	8,19	378
DICE THERAPEUTICS INC			31,20	80
DICK'S SPORTING GOODS INC			120,29	722
DIGI INTERNATIONAL INC	26,00	187	36,55	271
DIGITAL TURBINE INC	6,86	44	15,24	100
DIGITALBRIDGE GROUP INC	17,54	364	10,94	235
DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	36,69	172	25,47	123
DILLARDS INC-CL A	403,65	237	323,20	196
DIME COMMUNITY BANCSHARES IN	26,93	295	31,83	361
DINE BRANDS GLOBAL INC	49,65	73	64,60	98
DIODES INC	80,52	401	76,14	392
DISC MEDICINE INC	57,76	90		
DMC GLOBAL INC	18,82	108	19,44	115
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	86,18	415	70,54	351
DOMO INC - CLASS B	10,29	38	14,24	54
DONALDSON CO INC	65,35	613	58,87	571
DORIAN LPG LTD	43,87	359	18,95	330
DORMAN PRODUCTS INC	83,41	136	80,87	78
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC	36,78	344		
DOUGLAS EMMETT INC	14,50	46	15,68	51
DOXIMITY INC-CLASS A	28,04	290	33,56	359
DRAFTKINGS INC-CL A			11,39	413
DRIL-OUIP INC	23,27	187	27,17	322
DT MIDSTREAM INC	54,80	1.352	55,26	1.303
DUCOMMUN INC	52,06	283	49,96	280
DUOLINGO	226,85	583	71,13	75
DUTCH BROS INC-CLASS A	31,67	68	28,19	62
DXC TECHNOLOGY CO	22,87	448	26,50	536
DYCOM INDUSTRIES INC	115,09	266	93,60	224
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	13,98	107	10,64	84
EAGLE BANCORP INC	30,14	56	44,07	85
EAGLE BULK SHIPPING INC	55,40	52	49,94	48
EAGLE MATERIALS INC	202,84	1.140	132,85	674
EARTHSTONE ENERGY INC - A			14,23	106
EAST WEST BANCORP INC	71,95	1.059	65,90	1.082
EASTGROUP PROPERTIES INC	183,54	1.661	148,06	949
EBIX INC			19,96	60
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	36,63	101		
EDITAS MEDICINE INC	10,13	55	8,87	50
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	14,90	433		
ELASTIC NV	112,70	963	51,50	479
ELEMENT SOLUTIONS INC	23,14	513	18,19	416
ELF BEAUTY INC	144,34	815	55,30	380
EMBECTA CORP	18,93	74	25,29	103
EMCOR GROUP INC	215,43	1.005	148,11	915
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC			11,81	41
ENANTA PHARMACEUTICALS INC			46,52	75
ENCOMPASS HEALTH CORP	66,72	482	59,81	446
ENCORE CAPITAL GROUP INC	50,75	101	47,94	99
ENCORE WIRE CORP	213,60	447	137,56	297

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
ENDEAVOR GROUP HOLD-CLASS A	23,73	233	22,54	229
ENERGIZER HOLDINGS INC	31,68	294	33,55	321
ENERPAC TOOL GROUP CORP	31,09	278	25,45	235
ENERSYS	100,96	575	73,84	557
ENHABIT INC	10,35	37	13,16	49
ENLINK MIDSTREAM LLC			12,30	620
ENOVA INTERNATIONAL INC	55,36	334	38,37	239
ENOVIS CORP	56,02	169	53,52	166
ENOVIX CORP	12,52	131	12,44	38
ENPRO INDUSTRIES INC	156,74	466	108,69	334
ENSIGN GROUP INC/THE	112,21	663	94,61	577
ENSTAR GROUP LTD	294,35	268	231,04	433
ENVESTNET INC	49,52	149	61,70	191
ENVIRI CORP	9,00	197	6,29	142
ENVISTA HOLDINGS CORP	24,06	323	33,67	467
EPLUS INC	79,84	156	44,28	89
EPR PROPERTIES	48,45	364	37,72	293
EQUITRANS MIDSTREAM CORP	10,18	634	6,70	431
ESAB CORP	86,62	503	46,92	281
ESCO TECHNOLOGIES INC	117,03	146	87,54	113
ESSENT GROUP LTD	52,74	516	38,88	393
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	25,56	329		
ESTABLISHMENT LABS HOLDINGS	25,89	42	65,65	111
EURONET WORLDWIDE INC	101,49	421	94,38	589
EVERBRIDGE INC	24,31	98	29,58	124
EVERCORE INC - A	171,05	1.071	109,08	653
EVOLENT HEALTH INC - A	33,03	243	28,08	213
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO			39,60	325
EXCELERATE ENERGY INC-A	15,46	137	25,05	230
EXELIXIS INC	23,99	693	16,04	478
EXLSERVICE HOLDINGS INC	30,85	517	169,43	715
EXP WORLD HOLDINGS INC	15,52	108	11,08	80
EXPONENT INC	88,04	379	99,09	441
EXPRO GROUP HOLDINGS NV	15,92	275	18,13	96
EXTREME NETWORKS INC	17,64	204	18,31	219
F&G ANNUITIES AND LIFE ORD	46,00	95		
FABRINET	190,33	660	128,22	623
FASTLY INC - CLASS A	17,80	207	8,19	98
FATE THERAPEUTICS INC			10,09	53
FEDERAL AGRIC MTG CORP-CL C	191,22	336	112,71	101
FEDERAL SIGNAL CORP	76,74	139		
FEDERATED HERMES INC	33,86	251	36,31	278
FIBROGEN INC			16,02	220
FIGS INC-CLASS A	6,95	22	6,73	22
FIRST AMERICAN FINANCIAL	64,44	447	52,34	375
FIRST BANCORP/NC	37,01	320		
FIRST FINANCIAL CORP/INDIANA	43,03	269	46,08	297
FIRST FINL BANKSHARES INC	30,30	336	34,40	394
FIRST HORIZON CORP	14,16	537		
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	52,67	859	48,26	813
FIRST INTERSTATE BANCOSYS-A	30,75	173	38,65	224
FIRSTCASH HOLDINGS INC	108,39	366	86,91	303
FISKER INC	1,75	8	7,27	36
FIVE BELOW	213,16	1.187	176,87	1.078
FIVE9 INC	78,69	654	67,86	541
FLEX LTD	30,46	1.482	21,46	1.078
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	111,56	967	69,63	803
FLOWERS FOODS INC	22,51	198	28,74	261

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
FLOWSERVE CORP	41,22	240	30,68	184
FLUENCE ENERGY INC	23,85	98		
FLUOR CORP	39,17	544	34,66	497
FLUSHING FINANCIAL CORP	16,48	341	19,38	414
FLYWIRE CORP-VOTING	23,15	165		
FOCUS FINANCIAL PARTNERS-A			37,27	298
FOOT LOCKER INC	31,15	269	37,79	337
FORESTAR GROUP INC	33,07	182	15,41	313
FORMFACTOR INC	41,71	284	22,23	156
FORTREA HOLDINGS INC	34,90	323		
FORWARD AIR CORP	62,87	251	104,89	433
FOX FACTORY HOLDING CORP	67,48	390	91,23	453
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	96,65	358	79,75	96
FREEDOM HOLDING CORP/NV	80,60	148		
FRESHPET INC	86,76	459	52,77	288
FRESHWORKS INC-CL A	23,49	180	14,71	116
FREYR BATTERY SA	1,87	19	8,68	90
FRONTDOOR INC	35,22	196	20,80	120
FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	25,34	515	25,48	535
FTI CONSULTING INC	199,15	530	158,80	646
FUBOTV INC			1,74	13
FUELCELL ENERGY INC	1,60	49	2,78	87
FULGENT GENETICS INC	28,91	41	29,78	44
GAMESTOP CORP-CLASS A	17,53	394	18,46	428
GAP INC/THE	20,91	512	11,28	285
GATX CORP	120,22	303	106,34	520
GENERAC HOLDINGS INC	129,24	739		
GENTEX CORP	32,66	513	27,27	442
GENTHERM INC	52,36	130	65,29	167
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	6,68	597	5,29	488
GETTY REALTY CORP	29,22	393	33,85	470
GEVO INC			1,90	36
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	78,98	117	45,88	70
GITLAB INC-CL A	62,96	412	45,44	218
GLACIER BANCORP INC	41,32	484	49,42	597
GLADSTONE LAND CORP	14,45	75	18,35	99
GLAUKOS CORP	79,49	468	43,68	266
GLOBUS MEDICAL INC - A	53,29	523	74,27	476
GMS INC	82,43	214	49,80	94
GOGO INC	10,13	44	14,76	67
GOLDEN ENTERTAINMENT INC	39,93	79	37,40	76
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	14,32	282	10,15	95
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	75,80	175	34,34	82
GRACO INC			67,26	641
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	696,52	611	604,21	425
GRAND CANYON EDUCATION INC	132,04	404	105,66	334
GRANITE CONSTRUCTION INC	50,86	241		
GRANITE POINT MORTGAGE TRUST			5,36	212
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	24,65	439	22,25	409
GREEN BRICK PARTNERS INC	51,94	110		
GREEN DOT CORP-CLASS A	9,90	44	15,82	73
GREEN PLAINS INC	25,22	274	30,50	342
GREENBRIER COMPANIES INC	44,18	182	33,53	143
GREIF INC-CL A	65,59	183	67,06	193
GREIF INC-CL B	66,01	111	78,23	136
GRID DYNAMICS HOLDINGS INC	13,33	36	11,22	31
GRIFFON CORP	60,95	339	35,79	205
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	26,96	158	29,19	177

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	304,74	524	180,37	407
GUARDANT HEALTH INC	27,05	255	27,20	265
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	109,04	827	62,56	819
GXO LOGISTICS INC	61,16	636	42,69	336
H&E EQUIPMENT SERVICES INC	52,32	126	45,40	113
H&R BLOCK INC	48,37	718	36,51	560
H.B. FULLER CO.	81,41	669	71,62	607
HAEMONETICS CORP/MASS	85,51	312	78,65	296
HAIN CELESTIAL GROUP INC	10,95	143	16,18	218
HALOZYME THERAPEUTICS INC	36,96	508	56,90	807
HAMILTON LANE INC-CLASS A	113,44	523	63,88	389
HANCOCK WHITNEY CORP	48,59	488	48,39	502
HANESBRANDS INC	4,46	205	6,36	301
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	27,58	328	28,98	355
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	121,42	386	135,13	443
HARLEY-DAVIDSON INC	36,84	431	41,60	503
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	32,30	86	55,10	151
HASHICORP INC-CL A	23,64	181		
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	14,19	178	41,85	543
HAWKINS INC	70,42	55		
HAYNES INTERNATIONAL INC	57,05	298		
HCI GROUP INC	87,40	80	39,59	37
HEALTH CATALYST INC	9,26	23	10,63	27
HEALTHCARE SERVICES GROUP	10,37	133	12,00	159
HEALTHEQUITY INC	66,30	559	61,64	537
HECLA MINING CO	4,81	319	5,56	381
HELEN OF TROY LTD	120,81	282	110,91	458
HELIOS TECHNOLOGIES INC	45,35	105	54,44	58
HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP	10,28	140		
HELMERICH & PAYNE	36,22	669	49,57	582
HERBALIFE NUTRITION LTD	15,26	103	14,88	104
HERC HOLDINGS INC	148,89	523	131,57	435
HERTZ GLOBAL HLDGS INC	10,39	166	15,39	254
HESKA CORP			62,16	41
HEXCEL CORP	73,75	716	58,85	412
HIBBETT INC	72,02	91	68,22	89
HIGHWOODS PROPERTIES INC	22,96	368	27,98	463
HILLENBRAND INC	47,85	360	42,67	332
HILTON GRAND VACATIONS INC	40,18	301	38,54	298
HINGHAM INSTITUTION FOR SVGS	194,40	131	275,96	192
HNI CORP	41,83	188	28,43	132
HOULIHAN LOKEY INC	119,91	412	87,16	309
HOVNANIAN ENTERPRISES-A	155,62	243		
HOWARD HUGHES CORP/THE			76,42	252
HOWARD HUGHES ORD	85,55	274		
HUB GROUP INC-CL A	91,94	401	79,49	358
HUNTSMAN CORP	25,13	469	27,48	529
HURON CONSULTING GROUP INC	102,80	356	72,60	260
HYATT HOTELS CORP - CL A			90,45	437
HYSTER-YALE MATERIALS	62,19	91	25,31	113
IAC INC	52,38	402	44,40	493
ICF INTERNATIONAL INC	134,09	273	99,05	108
ICHOR HOLDINGS LTD	33,63	74	26,82	61
ICU MEDICAL INC	99,74	213	157,48	505
IDEAYA BIOSCIENCES INC	35,58	177		
IDT CORP-CLASS B	34,09	63	28,17	54
IHEARTMEDIA INC - CLASS A	2,67	19	6,13	45
IMMUNOGEN INC	29,65	664		

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023				
IMMUNOVANT INC	42,13	177		
IMPINJ INC	90,03	228	109,18	285
INARI MEDICAL INC	64,92	322	63,56	326
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	15,30	138	16,86	157
INDEPENDENT BANK CORP/MA	65,81	356	84,43	472
INDEPENDENT BANK GROUP INC	50,88	380	60,08	95
INFINERA CORP	4,75	187	6,74	274
INGEVITY CORP	47,22	266	70,44	410
INGLES MARKETS INC-CLASS A	86,37	270	96,46	311
INGREDION INC	108,53	521	97,93	485
INHIBRX INC	38,00	126	24,64	85
INNOSPEC INC	123,24	533	102,86	442
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	100,82	423	101,35	439
INNOVIVA INC	16,04	190	13,25	162
INOVIO PHARMACEUTICALS INC			1,56	38
INSIGHT ENTERPRISES INC	177,19	309	100,27	180
INSMED INC	30,99	319	19,98	212
INSPERITY INC	117,22	281	113,60	281
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	203,43	669	251,88	667
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	182,82	476	85,60	381
INSTEEL INDUSTRIES INC	38,29	174	27,52	129
INTAPP INC	38,02	135		
INTEGER HOLDINGS CORP	99,08	310	68,46	378
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	43,55	399	56,07	531
INTELLIA THERAPEUTICS INC	30,49	236	34,89	279
INTER PARFUMS INC	144,01	276	96,52	120
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	82,90	668	72,35	602
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN			12,37	103
INTERDIGITAL INC	108,54	283	49,48	80
INTERNATIONAL BANCSHARES CRP	54,32	415	45,76	361
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	45,48	463	37,02	332
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	71,62	651	52,92	507
INTREPID POTASH INC			28,87	50
INVESCO MORTGAGE CAPITAL	8,86	128	12,73	190
INVITAE CORP			1,86	33
IONIS PHARMACEUTICALS INC	50,59	767	37,77	396
IONQ INC	12,39	159		
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	8,13	112	6,39	91
IPG PHOTONICS CORP	108,54	289	94,67	260
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	107,04	343	93,67	316
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	41,16	409	51,40	527
IROBOT CORP	38,70	129	48,13	166
ITRON INC	75,51	329	50,65	228
ITT INC	119,32	709	81,10	818
IVERIC BIO INC			21,41	182
IAA INC			40,00	368
J & J SNACK FOODS CORP	167,14	396	149,71	366
JABIL INC			68,20	801
JACK IN THE BOX INC	81,63	133	68,23	286
JACKSON FINANCIAL INC-A	51,20	384	34,79	161
JANUS HENDERSON GROUP PLC	30,15	274	23,52	350
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	40,41	705	34,28	618
JFROG LTD	34,61	260	21,33	165
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	99,45	283	91,33	268
JOHNSON OUTDOORS INC-A	53,42	53	66,12	68
JONES LANG LASALLE INC	188,87	1.269	159,37	897
KADANT INC	280,31	348	177,63	228
KAISER ALUMINUM CORP	71,19	320	75,96	89

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
KAR AUCTION SERVICES INC	14,81	257	13,05	234
KARUNA THERAPEUTICS INC	316,51	1.173	196,50	609
KB HOME	62,46	482	31,85	254
KBR INC	55,41	553	52,80	544
KEMPER CORP	48,67	300	49,20	313
KENNAMETAL INC	25,79	183	24,06	176
KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	12,38	330	15,73	433
KEROS THERAPEUTICS INC	39,76	118	48,02	148
KFORCE INC	67,56	91	54,83	76
KILROY REALTY CORP	39,84	481	38,67	319
KIMBELL ROYALTY PARTNERS LP			16,70	435
KINETIK HOLDINGS INC	33,40	450	33,08	326
KINSALE CAPITAL GROUP INC	334,91	660	261,52	625
KIRBY CORP	78,48	207	64,35	175
KITE REALTY GROUP TRUST	22,86	485	21,05	461
KNIFE RIVER CORP	66,18	302		
KNOWBE4 INC-A			24,78	180
KODIAK SCIENCES INC			7,16	29
KOHL'S CORP	28,68	388	25,25	353
KONTOOR BRANDS INC	62,42	156	39,99	79
KORN FERRY	59,35	221	50,62	194
KOSMOS ENERGY LTD			6,36	391
KRATOS DEFENSE & SECURITY	20,29	386	10,32	203
KRYSTAL BIOTECH INC	124,06	288	79,22	384
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	54,72	216	44,26	181
KURA SUSHI USA INC-CLASS A	76,00	86		
KYMERA THERAPEUTICS INC	25,46	66	24,96	67
KYNDRYL HOLDINGS INC	20,78	267	11,12	73
LAKELAND FINANCIAL CORP	65,16	175	72,97	202
LAMAR ADVERTISING CO-A	106,28	1.340	94,40	877
LANCASTER COLONY CORP	166,39	210	197,30	478
LANDSTAR SYSTEM INC	193,65	605	162,90	526
LANTHEUS HOLDINGS INC	62,00	336	50,96	417
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP			64,88	937
LCI INDUSTRIES	125,71	318	92,45	173
LEGALZOOMCOM INC	11,30	81		
LEGGETT & PLATT INC	26,17	359	32,23	457
LEMONADE INC	16,13	80	13,68	70
LENDINGCLUB CORP	8,74	71	8,80	74
LENDINGTREE INC			21,33	37
LEONARDO DRS INC	20,04	94		
LESLIE'S INC	6,91	55	12,21	101
LGI HOMES INC	133,16	322	92,60	334
LHC GROUP INC			161,69	121
LIBERTY ENERGY INC	18,14	335	16,01	305
LIBERTY LATIN AMERIC-CL A	7,31	61	7,53	64
LIBERTY MEDIA CORP-BRAVES A			32,67	127
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	37,39	156		
LIFE STORAGE INC			98,50	1.071
LIGAND PHARMACEUTICALS	71,42	137	66,80	132
LIGHT & WONDER INC	82,11	805	58,60	593
LIGHTWAVE LOGIC INC	4,98	50	4,31	45
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	217,46	1.137	144,49	841
LINCOLN NATIONAL CORP	26,97	449		
LINDSAY CORP	129,16	103	162,85	134
LIONS GATE ENTERTAINMENT-A	10,90	209	5,71	113
LITHIA MOTORS INC	329,28	900	204,74	675
LITTELFUSE INC	267,56	701	220,20	443

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
LIVANOVA PLC	51,74	198	55,54	219
LIVE OAK BANCSHARES INC	45,50	304	30,20	36
LIVENT CORP	17,98	288	19,87	329
LIVEPERSON INC			10,14	99
LIVERAMP HOLDINGS INC	37,88	335	23,44	214
LOUISIANA-PACIFIC CORP	70,83	516	59,20	445
LOVESAC CO/THE			22,01	37
LSB INDUSTRIES INC	9,31	38	13,30	56
LUMENTUM HOLDINGS INC	52,42	490	52,17	265
LUMINAR TECHNOLOGIES INC	3,37	61	4,95	93
LYFT INC-A	14,99	268	11,02	145
M/I HOMES INC	137,74	645	46,18	89
MACERICH CO/THE	15,43	115	11,26	86
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	92,95	533	62,98	207
MACY'S INC	20,12	385	20,65	408
MADISON SQUARE GARDEN ENTERT	33,96	70	44,97	96
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	181,83	288	183,33	300
MADISON SQUARE GARDEN SP-W/I	31,79	66		
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	231,38	417	290,25	309
MAGNITE INC	9,34	156	10,59	183
MALIBU BOATS INC - A	54,82	82	53,30	82
MANHATTAN ASSOCIATES INC			121,40	653
MANITOWOC COMPANY INC	16,69	289	9,16	164
MANPOWERGROUP INC	79,47	545	83,21	589
MARATHON DIGITAL HOLDINGS IN	23,49	411	3,42	33
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	6,55	52	14,31	116
MARQETA INC-A	6,98	180	6,11	163
MARRIOTT VACATIONS WORLD	84,89	369	134,59	624
MASIMO CORP	117,21	626		
MASONITE INTERNATIONAL CORP	84,66	151	80,61	149
MASTEC INC	75,72	515	85,33	599
MATERION CORP	130,13	319	87,51	284
MATTEL INC	18,88	587	17,84	572
MAXAR TECHNOLOGIES INC			51,74	418
MAXIMUS INC	83,86	369	73,33	333
MAXLINEAR INC	23,77	109	33,95	161
MBIA INC	6,12	54	12,85	117
MCGRATH RENTCORP	119,62	414	98,74	353
MDC HOLDINGS INC	55,25	355	31,60	210
MDU RESOURCES GROUP INC	19,80	361	30,34	572
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	4,91	201		
MEDIFAST INC	67,22	131	115,35	232
MEDPACE HOLDINGS INC	306,53	695	212,41	662
MERCURY SYSTEMS INC	36,57	149	44,74	188
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	75,96	327	70,62	314
MERITAGE HOMES CORP	174,20	548	92,20	299
MESA LABORATORIES INC	104,77	122	166,21	200
METROPOLITAN BANK HOLDING CO	55,38	61	58,67	66
MGIC INVESTMENT CORP	19,29	773	13,00	538
MGP INGREDIENTS INC	98,52	132	106,38	147
MICROSTRATEGY INC-CL A	631,62	631	141,57	181
MICROVISION INC	2,66	48	2,35	44
MIDDLEBY CORP	147,17	1.118	133,90	791
MIDDLESEX WATER CO	65,62	319	78,67	268
MILLERKNOLL INC	26,68	73	21,01	60
MINERALS TECHNOLOGIES INC	71,31	331	60,72	291
MIRATI THERAPEUTICS INC	58,75	290	45,31	241
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	29,52	123		

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
MKS INSTRUMENTS INC	102,87	618	84,73	381
MODEL N INC	26,93	123	40,56	192
MODINE MANUFACTURING CO	59,70	224		
MODIVCARE INC	43,99	33	89,73	70
MOELIS & CO - CLASS A	56,13	446	38,37	315
MONARCH CASINO & RESORT INC	69,15	80	76,89	92
MONEYGRAM INTERNATIONAL INC			10,89	91
MONRO INC	29,34	54	45,20	86
MONTAUK RENEWABLES INC	8,91	54	11,03	70
MONTROSE ENVIRONMENTAL GROUP	32,13	46	44,39	66
MOOG INC-CLASS A	144,78	500	87,76	602
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS	60,39	100		
MORNINGSTAR INC	286,24	732	216,59	401
MORPHIC HOLDING INC	28,88	79	26,75	135
MP MATERIALS CORP	19,85	139	24,28	176
MR COOPER GROUP INC	65,12	291	40,13	185
MSA SAFETY INC	168,83	597	144,19	681
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	101,26	476	81,70	111
MUELLER INDUSTRIES INC	47,15	537	59,00	347
MURPHY USA INC	356,56	657	279,54	532
MYOVANT SCIENCES LTD			26,96	178
MYR GROUP INC/DELAWARE	144,63	348	92,07	87
MYRIAD GENETICS INC	19,14	107	14,51	59
NABORS INDUSTRIES LTD	81,63	283	154,87	325
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC			7,97	46
NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES	34,25	98		
NATERA INC	62,64	638	40,17	422
NATIONAL HEALTHCARE CORP	92,42	94	59,50	63
NATIONAL INSTRUMENTS CORP			36,90	344
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	43,10	562	45,76	616
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	41,47	560	36,12	276
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	20,93	163	38,76	311
NATIONAL WESTERN LIFE GROU-A	483,02	241	281,00	145
NATL HEALTH INVESTORS INC	55,85	281	52,22	271
NCINO INC	33,63	172	26,44	140
NCR ATLEOS CORP	24,29	125		
NCR CORPORATION	16,91	173	23,41	248
NEKTAR THERAPEUTICS			2,26	50
NEOGEN CORP	20,11	229	15,23	179
NEOGENOMICS INC	16,18	229	9,24	135
NETSCOUT SYSTEMS INC	21,95	170	32,51	260
NEVRO CORP	21,52	51	39,60	96
NEW FORTRESS ENERGY INC	37,73	473	42,42	357
NEW JERSEY RESOURCES CORP	44,58	503	49,62	578
NEW RELIC INC			56,45	413
NEW WHALE INC-A	81,58	483		
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	10,23	426		
NEW YORK MORTGAGE TRUST INC	8,53	220	2,56	273
NEW YORK TIMES CO-A	48,99	620	32,46	424
NEWELL BRANDS INC	8,68	156		
NEWMARKET CORP	545,83	361	311,11	277
NEXPOINT RESIDENTIAL	34,43	170	43,52	222
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	156,75	636	175,03	733
NEXTIER OILFIELD SOLUTIONS I			9,24	234
NEXTRACKER INC-CL A	46,85	141		
NICOLET BANKSHARES INC	80,48	147		
NIKOLA CORP	0,87	11	2,16	28
NMI HOLDINGS INC-CLASS A	29,68	387	20,90	281

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
NOBLE CORP PLC	48,16	769	37,71	406
NORDSTROM INC	18,45	170	16,14	153
NORTHWEST NATURAL HOLDING CO	38,94	234	47,59	295
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	20,04	719	12,24	453
NOV INC	20,28	854	20,89	908
NOVANTA INC	168,41	610	135,87	543
NOVAVAX INC	4,80	26	10,28	59
NOVOCURE LTD	14,93	140		
NOW INC	11,32	267	12,70	309
NU SKIN ENTERPRISES INC - A	19,42	82	42,16	185
NUTANIX INC - A	47,69	925	26,05	522
NUVALENT INC-A	73,59	216	29,78	90
NUVASIVE INC			41,24	251
NV5 GLOBAL INC	111,12	254	132,32	313
OAK STREET HEALTH INC			21,51	192
OCEANEERING INTL INC	21,28	324	17,49	186
OCUGEN INC			1,30	41
ODP CORP/THE	56,30	245	45,54	205
O-I GLASS INC	16,38	269	16,57	406
OLD REPUBLIC INTL CORP	29,40	737	24,15	625
OLIN CORP	53,95	604	52,94	612
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	75,89	456	46,84	181
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	30,66	684	27,95	644
OMNIAB INC	6,17	58	3,60	35
OMNICELL INC	37,63	239	50,42	331
ONE GAS INC	63,72	470	75,72	711
ONEMAIN HOLDINGS INC	49,20	521	33,31	521
ONTO INNOVATION INC	152,90	766	68,09	437
OPEN LENDING CORP - CL A	8,51	99	6,75	81
OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	4,48	173	1,16	11
OPKO HEALTH INC	1,51	114	1,25	97
OPTIMIZERX CORP			16,80	28
OPTION CARE HEALTH INC	33,69	347	30,09	320
ORGANON & CO	14,42	238	27,93	475
ORMAT TECHNOLOGIES INC	75,79	658	86,48	518
OSCAR HEALTH INC - CLASS A	9,15	91		
OSHKOSH CORP	108,41	939	88,19	439
OSI SYSTEMS INC	129,05	135	79,52	303
OUTFRONT MEDIA INC	13,96	57	16,58	70
OUTSET MEDICAL INC			25,82	62
OWENS & MINOR INC	19,27	148	19,53	155
OXFORD INDUSTRIES INC	100,00	107	93,18	103
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	9,81	195	8,18	168
PACIFIC PREMIER BANCORP INC	29,11	278	31,56	311
PACIRA BIOSCIENCES INC	33,74	116	38,61	137
PACWEST BANCORP			22,95	303
PAGERDUTY INC	23,15	172	26,56	203
PALOMAR HOLDINGS INC	55,50	208	45,16	175
PAPA JOHN'S INTL INC	76,23	221	82,31	247
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	36,37	573	23,25	246
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	43,54	85	26,07	52
PARK HOTELS & RESORTS INC	15,30	435	11,79	346
PARK NATIONAL CORP	132,86	356	140,75	499
PATHWARD FINANCIAL INC	52,93	91	43,05	77
PATRICK INDUSTRIES INC	100,35	133	60,60	83
PATTERSON COS INC	28,45	254	28,03	258
PATTERSON-UTI ENERGY INC	10,80	291	16,84	369
PAYCOR HCM INC	21,59	114		

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
PBF ENERGY INC-CLASS A	43,96	661	40,78	517
PDF SOLUTIONS INC	32,14	175	28,52	160
PEAKSTONE REALTY TRUST	19,93	43		
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	15,98	284	13,39	245
PEGASYS INC	48,86	235	34,24	86
PELOTON INTERACTIVE INC-A	6,09	166	7,94	224
PENN ENTERTAINMENT INC	26,02	453	29,70	534
PENNANT GROUP INC/THE	13,92	75	10,98	61
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES	88,37	335	56,66	432
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT	14,95	329	12,39	282
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	160,51	340	114,93	496
PENUMBRA INC	251,54	832	222,46	880
PERFICIENT INC	65,82	367	69,83	179
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	69,15	796	58,39	694
PGT INNOVATIONS INC	40,70	156		
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	36,48	253	31,84	228
PHINIA INC	30,29	90		
PHREESIA INC	23,15	91	32,36	132
PIEDMONT LITHIUM INC	28,23	50	44,02	80
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	87,22	757	73,40	750
PIPER SANDLER COS	174,87	355	130,19	273
PITNEY BOWES INC	4,40	137	3,80	122
PJT PARTNERS INC - A	101,87	138	73,69	103
PLANET FITNESS INC - CL A	73,00	623	78,80	694
PLEXUS CORP	108,13	134	102,93	132
PLIANT THERAPEUTICS INC	18,11	60		
PLUG POWER INC	4,50	198		
POLARIS INC	94,77	535	101,00	713
POPULAR INC	82,07	521	66,32	761
POST HOLDINGS INC	88,06	402	90,26	426
POTLATCHDELTIC CORP	49,10	295	43,99	273
POWELL INDUSTRIES INC	88,40	177		
POWER INTEGRATIONS INC	82,11	357	71,72	545
POWERSCHOOL HOLDINGS INC-A	23,56	119		
PRA GROUP INC	26,20	104	33,78	138
PREFERRED BANK/LOS ANGELES	73,05	473	74,62	499
PREFORMED LINE PRODUCTS CO	133,86	65		
PREMIER INC-CLASS A	22,36	354	34,98	572
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	61,22	414	62,60	437
PRICESMART INC	75,78	169		
PRIMERICA INC	205,76	680	141,82	726
PRIVIA HEALTH GROUP INC	23,03	136	22,71	138
PROASSURANCE CORP	13,79	175	17,47	229
PROCEPT BIROBOTICS CORP	41,91	257	41,54	87
PROCORE TECHNOLOGIES INC	69,22	510	47,18	209
PROG HOLDINGS INC	30,91	71	16,89	40
PROGRESS SOFTWARE CORP	54,30	117	50,45	112
PROGYNY INC	37,18	313	31,15	271
PROMETHEUS BIOSCIENCES INC			110,00	268
PROPETRO HOLDING CORP	8,38	68	10,37	86
PROS HOLDINGS INC	38,79	211	24,26	136
PROSPERITY BANCSHARES INC	67,73	1.031	72,68	675
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	22,93	75	10,91	37
PROTO LABS INC	38,96	140	25,53	95
PROVIDENT FINANCIAL SERVICES	18,03	505	21,36	618
PTC THERAPEUTICS INC	27,56	145	38,17	207
PURE STORAGE INC - CLASS A	35,66	912	26,76	539
PVH CORP	122,12	881	70,59	604

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
O2 HOLDINGS INC	43,41	263	26,87	168
OCR HOLDINGS INC	58,39	330		
OUAKER CHEMICAL CORPORATION	213,42	327	166,90	264
OUALYS INC	196,28	629	112,23	397
QUANTERIX CORP	27,34	71	13,85	37
QUANTUMSCAPE CORP	6,95	113		
QUIDELORTHO CORP	73,70	282	85,67	338
OURATE RETAIL INC-SERIES A			1,63	99
R1 RCM INC	10,57	81	10,95	87
RADIAN GROUP INC	28,55	492	19,07	339
RADIUS HEALTH INC tender shs	10,00	144	10,00	149
RADNET INC	34,77	233		
RALPH LAUREN CORP	144,20	540	105,67	614
RAMBUS INC	68,25	572	35,82	310
RANGER OIL CORP-A			40,43	283
RANPAK HOLDINGS CORP	5,82	15	5,77	16
RAPID7 INC	57,10	394	33,98	129
RAPT THERAPEUTICS INC	24,85	125	19,80	103
RAYONIER INC	33,41	461	32,96	469
RBC BEARINGS INC	284,89	690	209,35	690
RCI HOSPITALITY HOLDINGS INC	66,26	142	93,19	206
REATA PHARMACEUTICALS INC-A			37,99	128
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	9,86	110		
RED ROCK RESORTS INC-CLASS A	53,33	120	40,01	93
REDFIN CORP	10,32	97	4,24	41
REGAL REXNORD CORP	148,02	1.028	119,98	1.044
REGENXBIO INC	17,95	53	22,68	69
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	161,78	821	142,09	745
RELAY THERAPEUTICS INC	11,01	74	14,94	103
RELIANCE STEEL & ALUMINUM			202,44	920
REMITLY GLOBAL INC	19,42	233		
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	196,00	926	184,23	895
RENT-A-CENTER INC	33,97	77	22,55	53
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	18,82	279	16,45	252
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	14,03	647	15,03	716
REVANCE THERAPEUTICS INC	8,79	61	18,46	198
REVOLUTION MEDICINES INC	28,68	343	23,82	129
REVOLVE GROUP INC	16,58	72	22,26	100
REX AMERICAN RESOURCES CORP	47,30	545	31,86	236
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	56,10	1.407	54,64	1.052
RH	291,48	506	267,19	514
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	45,97	132	29,12	86
RILEY EXPLORATION PERMIAN IN	27,24	102		
RINGCENTRAL INC-CLASS A	33,95	238	35,40	423
RIOT BLOCKCHAIN INC	15,47	243	3,39	32
RLI CORP	133,12	475	131,27	605
ROCKET COS INC-CLASS A	14,48	181	7,00	90
ROCKET LAB USA INC	5,53	38	3,77	27
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	29,97	252	19,57	170
ROGERS CORP	132,07	299	119,34	279
ROIIVANT SCIENCES LTD	11,23	217	7,99	85
ROYAL GOLD INC	120,96	638	112,72	801
RPC INC	7,28	86	8,89	108
RUSH ENTERPRISES INC - CL B	52,98	163	56,27	119
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	50,30	266	52,28	109
RXO INC	23,26	143	17,20	109
RXSIGHT INC	40,32	115		
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	43,02	191	41,51	191

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
RYDER SYSTEM INC	115,06	548	83,57	411
RYERSON HOLDING CORP	34,68	125	30,26	113
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	110,06	796	81,78	605
SABRA HEALTH CARE REIT INC	14,27	201		
SABRE CORP	4,40	141	6,18	204
SAFEHOLD INC	23,40	35	28,62	44
SAFETY INSURANCE GROUP INC	75,99	168	84,26	192
SAGE THERAPEUTICS INC	21,67	146	38,14	163
SAIA INC	438,22	1.073	209,68	625
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	13,28	178	12,52	173
SANDRIDGE ENERGY INC			17,03	106
SANDY SPRING BANCORP INC	27,24	61	35,23	81
SANMINA CORP	51,37	398	57,29	459
SAREPTA THERAPEUTICS INC	96,43	828	129,58	1.122
SAUL CENTERS INC	39,27	254	40,68	272
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	30,16	123	30,65	129
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	18,80	91	9,05	45
SCHOLASTIC CORP	37,70	205	39,46	221
SCHRODINGER INC	35,80	197	18,69	106
SCIENCE APPLICATIONS INTE	124,32	567	110,93	743
SCILEX HOLDING CO RESTRICTED	1,27	4		
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	63,75	354	48,59	290
SEABOARD CORP	3.570,10	265	3.775,21	53
SEACOAST BANKING CORP/FL	28,46	192		
SEALED AIR CORP	36,52	399		
SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	52,83	180	53,51	364
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	23,50	244	24,83	266
SELECTIVE INSURANCE GROUP	99,48	654	88,61	608
SEMTECH CORP	21,91	97	28,69	131
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	37,57	492		
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	66,00	413	72,92	472
SENTINELONE INC -CLASS A	27,44	570		
SERES THERAPEUTICS INC			5,60	87
SERVICE CORP INTERNATIONAL	68,45	843	69,14	879
SERVISFIRST BANCSHARES INC	66,63	395	68,91	422
SHAKE SHACK INC - CLASS A	74,12	187	41,53	108
SHENANDOAH TELECOMMUNICATION	21,62	103		
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	74,34	392	55,93	304
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	15,54	231	24,67	282
SHOCKWAVE MEDICAL INC	190,56	648	205,61	726
SHUTTERSTOCK INC	48,28	117	52,72	363
SHYFT GROUP INC/THE	12,22	26	24,86	55
SI-BONE INC	20,99	65		
SIGNET JEWELERS LTD	107,26	392	68,00	410
SILGAN HOLDINGS INC	45,25	305	51,84	361
SILICON LABORATORIES INC	132,27	418	135,67	643
SILK ROAD MEDICAL INC			52,85	286
SILVERBOW RESOURCES INC			28,28	177
SILVERGATE CAPITAL CORP-CL A			17,40	34
SIMMONS FIRST NATL CORP-CL A	19,84	424	21,58	477
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	39,60	377	38,03	374
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	197,98	728	88,66	253
SIMULATIONS PLUS INC	44,75	106	36,57	89
SITE CENTERS CORP	13,63	569	13,66	589
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	162,50	831	117,32	627
SITIME CORP	122,08	259	101,62	222
SITIO ROYALTIES CORP-A			28,85	439
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	25,08	153	23,25	146

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
SJW GROUP	65,35	350	81,19	449
SKECHERS USA INC-CL A	62,34	561	41,95	390
SKILLZ INC			0,51	6
SKYLINE CHAMPION CORP	74,26	482	51,51	186
SL GREEN REALTY CORP	45,17	432	33,72	533
SLEEP NUMBER CORP	14,83	19	25,98	34
SLM CORP	19,12	653	16,60	585
SMART GLOBAL HOLDINGS INC	18,93	69	14,88	56
SMARTSHEET INC-CLASS A	47,82	583	39,36	563
SOFI TECHNOLOGIES INC	9,95	589	4,61	187
SOLAREDEGE TECHNOLOGIES INC	93,60	643		
SONIC AUTOMOTIVE INC-CLASS A	56,21	238	49,27	216
SONOCO PRODUCTS CO	55,87	457	60,71	513
SONOS INC	17,14	161	16,90	164
SORRENTO THERAPEUTICS INC			0,89	22
SOTERA HEALTH CO	16,85	118		
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	31,32	342	35,99	406
SOUTHSTATE CORP	84,45	793	76,36	741
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	63,35	566	61,88	571
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	79,77	321	60,92	253
SPIRE INC	62,34	670	68,86	784
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	31,78	255	29,60	245
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	43,69	791	39,93	747
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	36,50	57	26,01	42
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A	61,44	330	56,46	313
SPROUTS FARMERS MARKET INC	48,11	553	32,37	384
SPS COMMERCE INC	193,84	998	128,43	464
SPX TECHNOLOGIES INC	101,01	599	65,65	402
SQUARESPACE INC - CLASS A	33,01	161		
ST JOE CO/THE	60,18	221	38,65	147
STAG INDUSTRIAL INC	39,26	800	32,31	680
STANDEX INTERNATIONAL CORP	158,38	157	102,41	105
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	21,02	843	18,33	759
STEPAN CO	94,55	204	106,46	482
STERICYCLE INC	49,56	431	49,89	448
STERLING CHECK CORP	13,92	92	15,47	106
STERLING INFRASTRUCTURE INC	87,93	225		
STEVEN MADDEN LTD	42,00	264	31,96	208
STEWART INFORMATION SERVICES	58,75	322		
STIFEL FINANCIAL CORP	69,15	816	58,37	711
STITCH FIX INC-CLASS A	3,57	21	3,11	19
STOCK YARDS BANCORP INC	51,49	175	64,98	228
STONEX GROUP INC	73,83	267	95,30	237
STORE CAPITAL CORP			32,06	691
STRATEGIC EDUCATION INC	92,37	285	78,32	249
STRIDE INC	59,37	191	31,28	104
STAAR SURGICAL CO	31,21	98	48,54	250
SUMMIT MATERIALS INC -CL A	38,46	325	28,39	248
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	15,25	201	18,01	222
SUNPOWER CORP	4,83	31	18,03	119
SUNRUN INC	19,63	354	24,02	448
SUPER MICRO COMPUTER INC			82,10	480
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	28,94	186	35,67	237
SURGERY PARTNERS INC	31,99	250	27,86	67
SWEETGREEN INC - CLASS A	11,30	33		
SYLVAMO CORP	49,11	146	48,59	150
SYMBOTIC INC	51,33	105		
SYNAPTICS INC	114,08	424	95,16	492

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	21,61	139	25,45	169
SYNEOS HEALTH INC			36,68	322
SYNOVUS FINANCIAL CORP	37,65	628	37,55	647
TALOS ENERGY INC			18,88	195
TANDEM DIABETES CARE INC	29,58	232	44,95	363
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	27,72	257	17,94	172
TAPESTRY INC	36,81	853	38,08	911
TASKUS INC-A	13,07	30	16,90	40
TAYLOR MORRISON HOME CORP	53,35	486	30,35	285
TD SYNEX CORP	107,61	701	94,71	325
TECHNIPFMC PLC	20,14	830	12,19	519
TECHTARGET	34,86	71	44,06	93
TEGNA INC	15,30	82	21,19	118
TELADOC HEALTH INC	21,55	465	23,65	478
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	18,35	125		
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I	50,97	611	34,33	425
TENABLE HOLDINGS INC	46,06	539	38,15	461
TENET HEALTHCARE CORP	75,57	705	48,79	563
TENNANT CO	92,69	123	61,57	84
TERADATA CORP	43,51	289	33,66	231
TEREX CORP	57,46	345	42,72	265
TERRENO REALTY CORP	62,67	608	56,87	346
TETRA TECH INC	166,93	801	145,19	821
TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	64,63	444	60,31	427
TEXAS ROADHOUSE INC	122,23	752	90,95	648
TG THERAPEUTICS INC	17,08	214	11,83	153
THERAVANCE BIOPHARMA INC	11,24	133	11,22	137
THOR INDUSTRIES INC	118,25	647	75,49	500
TIDEWATER INC	72,11	291	36,85	154
TILRAY BRANDS INC	2,30	100	2,69	121
TIMKEN CO	80,15	460	70,67	419
TITAN INTERNATIONAL INC	14,88	68	15,32	72
TOLL BROTHERS INC	102,79	1.071	49,92	705
TOMPKINS FINANCIAL CORP	60,23	82	77,58	109
TOOTSIE ROLL INDS	33,24	270	42,57	346
TOPBUILD CORP	374,26	1.106	156,49	478
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP	14,34	56	19,75	79
TORO CO			113,20	1.117
TPG INC	43,17	236	27,83	157
TRANSMEDICS GROUP INC	78,93	248	61,72	200
TRANSOCEAN LTD	6,35	483	4,56	426
TRAVEL + LEISURE CO	39,09	272	36,40	261
TRAVELCENTERS OF AMERICA INC			44,78	118
TRAVERE THERAPEUTICS INC	8,99	34	21,03	81
TREACE MEDICAL CONCEPTS INC	12,75	3		
TREEHOUSE FOODS INC	41,45	140	49,38	172
TREX COMPANY INC	82,79	813	42,33	358
TRI POINTE HOMES INC	35,40	245		
TRIMAS CORP	25,33	344	27,74	389
TRINET GROUP INC	118,93	385	67,80	333
TRINITY INDUSTRIES INC	26,59	318	29,57	365
TRIPADVISOR INC	21,53	174	17,98	150
TRITON INTERNATIONAL LTD			68,78	608
TRIUMPH FINANCIAL INC	80,18	260	58,74	196
TRIUMPH GROUP INC	16,58	125	10,52	82
TRONOX HOLDINGS PLC	14,16	98	13,71	98
TRUPANION INC	30,51	98	47,53	157
TTEC HOLDINGS INC	21,67	27	44,13	58

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
TUSIMPLE HOLDINGS INC - A			1,64	4
TWIST BIOSCIENCE CORP	36,86	163	23,81	109
U.S. PHYSICAL THERAPY INC	93,14	102	81,03	92
UFP INDUSTRIES INC	125,55	509	79,25	332
UFP TECHNOLOGIES INC	172,04	219	117,89	231
UGI CORP	24,60	443		
ULTRA CLEAN HOLDINGS INC	34,14	66	33,15	66
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	47,82	400	46,33	400
UMB FINANCIAL CORP	83,55	444	83,52	339
UMPOUA HOLDINGS CORP			17,85	599
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	8,79	307	10,16	366
UNIFIRST CORP/MA	182,91	405	192,99	441
UNITED BANKSHARES INC	37,55	508	40,49	566
UNITED COMMUNITY BANKS/GA	29,26	340	33,80	405
UNITED NATURAL FOODS INC	16,23	70	38,71	173
UNITED STATES STEEL CORP	48,65	1.050	25,05	635
UNITED THERAPEUTICS CORP			278,09	1.196
UNITI GROUP INC	5,78	193	5,53	191
UNITIL CORP	52,57	261	51,36	264
UNIVAR SOLUTIONS INC			31,80	515
UNIVERSAL DISPLAY CORP	191,26	867	108,04	617
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	43,25	116	47,73	132
UNUM GROUP	45,22	642	41,03	602
UPSTART HOLDINGS INC	40,86	254	13,22	121
UPWORK INC	14,87	124	10,44	90
URANIUM ENERGY CORP	6,40	206	3,88	129
URBAN OUTFITTERS INC	35,69	117	23,85	80
US FOODS HOLDING CORP	45,41	617	34,02	477
US SILICA HOLDINGS INC	11,31	85	12,50	97
VALARIS LTD	68,57	764	67,62	325
VALLEY NATIONAL BANCORP	10,86	182		
VALMONT INDUSTRIES	233,51	558	330,67	935
VALVOLINE INC	37,58	536	32,65	647
VARONIS SYSTEMS INC	45,28	381	23,94	208
VAXCYTE INC	62,80	375	47,95	295
VENTYX BIOSCIENCES INC	2,47	8		
VERACYTE INC	27,51	193	23,73	172
VERICEL CORP	35,61	101	26,34	77
VERINT SYSTEMS INC	27,03	208	36,28	288
VERIS RESIDENTIAL INC	15,73	416	15,93	612
VERITEX HOLDINGS INC	23,27	61	28,08	76
VERITIV CORP			121,71	121
VERRA MOBILITY CORP	23,03	213		
VERTEX ENERGY INC	3,39	1		
VERTIV HOLDINGS CO			13,66	360
VERU INC			5,28	34
VERVE THERAPEUTICS INC	13,94	47	19,35	67
VIASAT INC	27,95	158	31,65	185
VIAVI SOLUTIONS INC	10,07	371	10,51	399
VICOR CORP	44,94	78	53,75	97
VICTORIA'S SECRET & CO	26,54	232	35,78	322
VIKING THERAPEUTICS INC	18,61	135		
VIMEO INC	3,92	57	3,43	52
VIR BIOTECHNOLOGY INC	10,06	67	25,31	174
VIRGIN GALACTIC HOLDINGS INC	2,45	38	3,48	56
VIRIDIAN THERAPEUTICS INC	21,78	85	29,21	117
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	20,26	133	20,41	138
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS	241,76	370	191,44	112

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
VISTA OUTDOOR INC	29,57	163	24,37	138
VISTEON CORP	124,90	354	130,83	444
VITA COCO CO INC/THE	25,65	81		
VONTIER CORP	34,55	420	19,33	242
VORNADO REALTY TRUST	28,25	434	20,81	167
VOYA FINANCIAL INC	72,96	656	61,49	571
VSE CORP	64,61	119		
W&T OFFSHORE INC	3,26	51	5,58	91
WALKER & DUNLOP INC	111,01	557	78,48	399
WARBY PARKER INC-CLASS A	14,10	75	13,49	74
WARRIOR MET COAL INC	60,97	341	34,64	200
WASHINGTON TRUST BANCORP	32,38	223	47,18	336
WATSCO INC			249,40	839
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	208,34	485	146,23	530
WAYFAIR INC- CLASS A	61,70	458	32,89	298
WD-40 CO	239,07	274	161,21	341
WEBSTER FINANCIAL CORP	50,76	777		
WEIS MARKETS INC	63,96	164	82,29	218
WENDY'S CO/THE	19,48	294	22,63	352
WERNER ENTERPRISES INC	42,37	261	40,26	256
WESCO INTERNATIONAL INC	173,88	743	125,20	530
WESTAMERICA BANCORPORATION	56,41	360		
WESTERN ALLIANCE BANCORP	65,79	563	59,56	768
WESTERN UNION CO	11,92	220		
WEX INC	194,55	889	163,65	869
WHIRLPOOL CORP	121,77	551		
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	1.505,01	386	1.414,33	374
WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A	31,74	112	40,06	145
WILLIAMS-SONOMA INC	201,78	1.087	114,92	839
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	44,50	753	45,17	789
WINGSTOP INC	256,58	696	137,62	456
WINNEBAGO INDUSTRIES	72,88	398	52,70	297
WINTRUST FINANCIAL CORP	92,75	810	84,52	572
WISDOMTREE INC	6,93	493	5,45	400
WOLFSPEED INC	43,51	558		
WOODWARD INC	136,13	930	96,61	828
WORKHORSE GROUP INC			1,52	23
WORKIVA INC	101,53	488	83,97	526
WORLD ACCEPTANCE CORP	130,53	65	65,94	34
WORLD FUEL SERVICES CORP	22,78	370	27,33	458
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A			68,52	266
WORTHINGTON INDUSTRIES	57,55	215	49,71	192
WORTHINGTON STEEL INC	28,10	105		
WSFS FINANCIAL CORP	45,93	360	45,34	367
WW INTERNATIONAL INC			3,86	45
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	80,41	817	71,31	748
XENCOR INC	21,23	137	26,04	174
XENON PHARMACEUTICALS INC	46,06	207	39,43	183
XOMETRY INC-A	35,91	63	32,23	58
XPEL INC	53,85	79	60,06	91
XPERI INC	11,02	67	8,61	54
XPO LOGISTICS INC	87,59	921	33,29	400
YELP INC	47,34	376	27,34	224
YETI HOLDINGS INC	51,78	526	41,31	433
ZENTALIS PHARMACEUTICALS INC	15,15	70	20,14	96
ZIFF DAVIS INC	67,19	396	79,10	393
ZIONS BANCORP NA	43,87	743	49,16	860
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	18,49	218		

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Small Cap KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C	29,41	371	21,15	276
AAON INC	73,87	516	75,32	363
AAR CORP	62,40	298	44,90	222
Kapitalandele i alt		383.704		343.824

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Value KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
3M CO	109,32	1.515	119,92	2.033
ABBOTT LABORATORIES	110,07	4.951	109,79	5.561
ABBVIE INC	154,97	7.097	161,61	8.734
ACCENTURE PLC-CL A	350,91	2.899	266,84	2.971
ADVANCE AUTO PARTS INC			147,03	200
AECOM	92,43	240		
AFFIRM HOLDINGS INC			9,67	50
AFLAC INC	82,50	1.405	71,94	1.625
AGILENT TECHNOLOGIES INC	139,03	782		
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	273,80	1.676	308,26	2.219
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	118,35	182	84,30	134
ALBEMARLE CORP	144,48	430	216,86	482
ALCOA CORP			45,47	366
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	126,77	552	145,67	655
ALLEGION PLC	126,69	191	105,26	109
ALLSTATE CORP	139,98	1.060	135,60	1.175
ALLY FINANCIAL INC	34,92	321	24,45	347
AMCOR PLC	9,64	506	11,91	646
AMERCO			60,19	24
AMERCO-NON VOTING	70,44	110	54,98	200
AMERICAN ELECTRIC POWER			94,95	1.827
AMERICAN EXPRESS CO	187,34	3.058		
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	118,89	239	137,28	285
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	67,75	1.502	63,24	1.614
AMERICAN TOWER CORP	215,88	1.719	211,86	2.203
AMERICAN WATER WORKS CO INC	131,99	592	152,42	843
AMERIPRISE FINANCIAL INC	379,83	613	311,37	436
AMERISOURCEBERGEN CORP	205,38	765	165,71	965
AMETEK INC	164,89	412	139,72	360
AMGEN INC	288,02	4.014	262,64	4.301
AMPHENOL CORP-CL A	99,13	410		
ANALOG DEVICES INC	198,56	2.533	164,03	2.799
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	19,37	434	21,08	488
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	93,19	628	63,79	934
APPLIED MATERIALS INC			97,38	1.398
APTIV PLC			93,13	527
ARAMARK			41,34	276
ARCH CAPITAL GROUP LTD	74,27	186	62,78	750
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	72,22	1.149	92,85	1.716
ARROW ELECTRONICS INC			104,57	231
ARTHUR J GALLAGHER & CO	224,88	396	188,54	1.169
ASPEN TECHNOLOGY INC	220,15	141		
ASSURANT INC	168,49	181	125,06	139
AT&T INC	16,78	3.357	18,41	3.971
ATMOS ENERGY CORP	115,90	504	112,07	815
AVALONBAY COMMUNITIES INC	187,22	656	161,52	759
AVANTOR INC	22,83	246		
AVERY DENNISON CORP	202,16	205	181,00	189
BAKER HUGHES CO	34,18	551	29,53	973
BALL CORP	57,52	311		
BANK OF AMERICA CORP	33,67	6.213	33,12	6.952
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	52,05	971	45,52	1.122
BATH & BODY WORKS INC	43,16	318	42,14	321
BAXTER INTERNATIONAL INC	38,66	605	50,97	824
BECTON DICKINSON AND CO	243,83	1.794	254,30	2.470
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	356,66	11.642	308,90	12.938
BEST BUY CO INC	78,28	516	80,21	546
BILL.COM HOLDINGS INC	81,59	136		
BIOGEN INC	258,77	873	276,92	1.148

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Value KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023				
BIO-RAD LABORATORIES-A	322,89	129		
BLACK KNIGHT INC			61,75	199
BLACKROCK INC	811,80	3.123	708,63	3.521
BLACKSTONE INC	130,92	2.413	74,19	1.611
BOEING CO/THE	260,66	1.337		
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	127,91	480		
BORGWARNER INC	35,85	282	40,25	327
BOSTON PROPERTIES INC	70,17	323	67,58	322
BOSTON SCIENTIFIC CORP	57,81	1.020	46,27	1.371
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	51,31	2.953	71,95	4.796
BROADCOM INC	1.116,25	13.017	559,13	7.200
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	205,75	523	134,13	352
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	57,10	313	65,68	372
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	166,94	559		
BUNGE GLOBAL SA	100,95	443		
BUNGE LTD			99,77	753
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	86,39	262	91,56	287
CAESARS ENTERTAINMENT INC	46,88	241		
CAMDEN PROPERTY TRUST	99,29	192	111,88	224
CAMPBELL SOUP CO	43,23	431	56,75	584
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	131,12	1.418	92,96	1.038
CARDINAL HEALTH INC	100,80	600	76,87	751
CARLISLE COS INC	312,43	470		
CARMAX INC	76,74	330	60,89	270
CARNIVAL CORP	18,54	423	8,06	190
CARRIER GLOBAL CORP	57,45	1.379	41,25	1.022
CATALENT INC	44,93	192		
CATERPILLAR INC	295,67	3.921	239,56	4.061
CBOE GLOBAL MARKETS INC	178,56	468	125,47	339
CELANESE CORP	155,37	485	102,24	330
CENTENE CORP	74,21	1.048	82,01	1.423
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	79,50	270	85,20	649
CHARLES RIVER LABORATORIES	236,40	314		
CHEVRON CORP			179,49	11.829
CHUBB LTD	226,00	2.275	220,60	2.897
CHURCH & DWIGHT CO INC			80,61	297
CIGNA CORP	299,45	2.253	331,34	3.094
CINCINNATI FINANCIAL CORP	103,46	468	102,39	478
CISCO SYSTEMS INC	50,52	5.446	47,64	5.636
CITIGROUP INC	51,44	2.484	45,23	2.461
CITIZENS FINANCIAL GROUP	33,14	533	39,37	654
CLARIVATE PLC			8,34	76
CLEVELAND-CLIFFS INC	20,42	407	16,11	331
CLOROX COMPANY	142,59	261	140,33	758
CME GROUP INC	210,60	1.943	168,16	1.602
COCA-COLA CO/THE	58,93	6.382	63,61	8.010
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	75,53	1.134	57,19	954
COLGATE-PALMOLIVE CO	79,71	1.274	78,79	1.913
COMCAST CORP-CLASS A	43,85	4.870	34,97	4.424
CONAGRA BRANDS INC	28,66	452	38,70	631
CONOCOPHILLIPS			118,00	5.815
CONSOLIDATED EDISON INC	90,97	743	95,31	1.707
CONSTELLATION BRANDS INC-A	241,75	1.131	231,75	1.402
CONSTELLATION ENERGY	116,89	1.121	86,21	988
CORNING INC	30,45	700	31,94	758
CORTEVA INC	47,92	818		
CROWN CASTLE INC	115,19	1.298	135,64	1.936
CROWN HOLDINGS INC	92,09	383	82,21	353

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Value KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
CSX CORP	34,67	1.956	30,98	2.088
CUMMINS INC	239,57	702	242,29	1.087
CVS HEALTH CORP	78,96	2.717	93,19	3.765
DANAHER CORP	231,34	2.941		
DARDEN RESTAURANTS INC	164,30	613	138,33	600
DEERE & CO	399,87	1.457		
DELL TECHNOLOGIES -C	76,50	451	40,22	167
DELTA AIR LINES INC	40,23	225	32,86	190
DENTSPLY SIRONA INC			31,84	274
DEVON ENERGY CORP			61,51	1.360
DICK'S SPORTING GOODS INC	146,95	163		
DIGITAL REALTY TRUST INC	134,58	1.008	100,27	757
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	112,40	786	97,83	963
DISH NETWORK CORP-A			14,04	87
DOLLAR GENERAL CORP	135,95	762		
DOLLAR TREE INC	142,05	764		
DOMINION ENERGY INC			61,32	1.748
DOVER CORP	153,81	412	135,41	667
DOW INC	54,84	1.192	50,39	1.131
DR HORTON INC	151,98	1.391	89,14	919
DUKE ENERGY CORP			102,99	2.565
DUPONT DE NEMOURS INC	76,93	1.056	68,63	1.175
EASTMAN CHEMICAL CO	89,82	218	81,44	402
EATON CORP PLC	240,82	2.576	156,95	1.733
EBAY INC	43,62	609	41,47	792
ECOLAB INC	198,35	679	145,56	953
EDISON INTERNATIONAL	71,49	864	63,62	1.024
ELANCO ANIMAL HEALTH INC			12,22	171
ELECTRONIC ARTS INC	136,81	970	122,18	946
EMERSON ELECTRIC CO	97,33	1.503	96,06	1.868
ENTEGRIS INC	119,82	403		
EQUIFAX INC			194,36	329
EOUITABLE HOLDINGS INC	33,30	274	28,70	244
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	70,54	280	64,60	265
EQUITY RESIDENTIAL	61,16	501	59,00	728
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	334,92	185	248,72	142
ESSENTIAL UTILITIES INC	37,35	206	47,73	272
ESSEX PROPERTY TRUST INC	247,94	186	211,92	628
EVEREST RE GROUP LTD	353,58	222	331,27	972
EVERSOURCE ENERGY	61,72	632	83,84	886
EXACT SCIENCES CORP	73,98	217	49,51	243
EXELON CORP	35,90	1.192	43,23	1.482
EXPEDIA GROUP INC	151,79	292	87,60	475
EXPEDITORS INTL WASH INC	127,20	435	103,92	430
EXTRA SPACE STORAGE INC	160,33	913	147,18	645
EXXON MOBIL CORP			110,30	15.406
F5 INC	178,98	76	143,51	63
FASTENAL CO	64,77	1.187	47,32	895
FEDEX CORP	252,97	1.620	173,20	1.155
FERGUSON PLC	193,07	1.049		
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	51,02	404	37,62	307
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	60,07	989	67,85	1.153
FIFTH THIRD BANCORP	34,49	597	32,81	788
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	1.418,97	306	758,36	306
FIRST REPUBLIC BANK/CA			121,89	471
FIRST SOLAR INC	172,28	452		
FISERV INC	132,84	2.244	101,07	1.763
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	282,61	545		

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Value KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
FMC CORP	63,05	267	124,80	545
FORD MOTOR CO	12,19	1.407	11,63	1.386
FORTIVE CORP	73,63	748	64,25	674
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	76,14	255	52,90	183
FOX CORP - CLASS A	29,67	347	30,37	367
FRANKLIN RESOURCES INC	29,79	235	26,38	215
GAMING AND LEISURE PROPRTIE	49,35	169	52,09	184
GARMIN LTD	128,54	301	92,29	459
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	77,32	774		
GEN DIGITAL INC	22,82	369	21,43	358
GENERAL MILLS INC	65,14	1.075	83,85	1.883
GENERAL MOTORS CO	35,92	1.350	33,64	1.305
GENUINE PARTS CO	138,50	625	173,51	809
GILEAD SCIENCES INC	81,01	2.585	85,85	3.099
GLOBAL PAYMENTS INC	127,00	965	99,32	779
GLOBE LIFE INC	121,72	380	120,55	389
GOLDMAN SACHS GROUP INC	385,77	3.085	343,38	3.826
HALLIBURTON CO	36,15	447	39,35	1.958
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	80,38	784	75,83	763
HASBRO INC	51,06	196	61,01	241
HCA HEALTHCARE INC	270,68	1.403	239,96	873
HEALTHCARE REALTY TRUST INC			19,27	19
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	19,80	352	25,07	460
HEICO CORP-CLASS A	142,44	180		
HENRY SCHEIN INC	75,71	259	79,87	282
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	16,98	808	15,96	784
HF SINCLAIR CORP	55,57	284	51,89	574
HOME DEPOT INC	346,55	9.029		
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	209,71	3.426	214,30	4.420
HORMEL FOODS CORP	32,11	388	45,55	569
HOST HOTELS & RESORTS INC	19,47	504	16,05	429
HP INC	30,09	873	26,87	908
HUBBELL INC	328,93	477	234,68	572
HUMANA INC	457,81	1.424		
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	199,74	407		
HUNTINGTON BANCSHARES INC	12,72	485	14,10	555
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	259,64	200	230,68	1.845
IDEX CORP			228,33	369
ILLINOIS TOOL WORKS	261,94	2.008	220,30	2.203
ILLUMINA INC	139,24	375	202,20	562
INCYTE CORP	62,79	242		
INGERSOLL-RAND INC	77,34	956	52,25	667
INTEL CORP	50,25	5.390	26,43	3.054
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	128,43	1.786	102,59	1.671
INTERNATIONAL PAPER CO	36,15	386	34,63	381
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	32,64	456	33,31	480
INTL BUSINESS MACHINES CORP	163,55	3.889	140,89	3.856
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	80,97	572	104,84	764
INVESCO LTD			17,99	203
INVITATION HOMES INC	34,11	521	29,64	468
IRON MOUNTAIN INC	69,98	754	49,85	554
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	163,41	67	175,56	75
JACOBS SOLUTIONS INC	129,80	443	120,07	598
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	123,00	82	159,31	110
JM SMUCKER CO/THE	126,38	409	158,46	800
JOHNSON & JOHNSON	156,74	9.570	176,65	14.400
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	57,64	1.000	64,00	1.353
JPMORGAN CHASE & CO	170,10	12.832	134,10	12.002

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Value KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
JUNIPER NETWORKS INC	29,48	289	31,96	324
KELLOGG CO	55,91	470	71,24	619
KENVUE INC	21,53	808		
KEURIG DR PEPPER INC	33,32	1.004	35,66	1.109
KEYCORP	14,40	421	17,42	526
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	159,09	499		
KIMBERLY-CLARK CORP	121,51	1.142	135,75	1.478
KIMCO REALTY CORP	21,31	266	21,18	273
KKR & CO INC	82,85	1.189	46,42	878
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	57,65	318	52,41	298
KRAFT HEINZ CO/THE	36,98	767	40,71	1.100
KROGER CO	45,71	900	44,58	906
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	210,62	1.032	208,21	2.166
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	227,29	224	235,48	679
LAM RESEARCH CORP	783,26	2.638	420,30	1.344
LAS VEGAS SANDS CORP	49,21	418		
LEAR CORP	141,21	213	124,02	193
LEIDOS HOLDINGS INC	108,24	514	105,19	515
LENNAR CORP-A	149,04	1.120	90,50	702
LENNOX INTERNATIONAL INC			239,23	187
LIBERTY BROADBAND-C	80,59	144	76,27	278
LIBERTY GLOBAL CL C ORD	18,64	135		
LIBERTY GLOBAL PLC- C			19,43	145
LIBERTY GLOBAL PLC-A			18,93	318
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C			59,78	210
LIBERTY MEDIA FORMULA ONE SRS C ORD	63,13	214		
LINCOLN NATIONAL CORP			30,72	264
LINDE PLC			326,18	4.291
LKO CORP	47,79	394	53,41	455
LOEWS CORP	69,59	462	58,33	400
LOWE'S COS INC	222,55	3.298	199,24	3.964
LUMEN TECHNOLOGIES INC			5,22	155
LYONDELLBASELL INDU-CL A	95,08	671	83,03	891
M & T BANK CORP	137,08	542	145,06	812
MARKEL CORP	1.419,90	220	1.317,49	670
MARSH & MCLENNAN COS	189,47	2.268	165,48	1.567
MARTIN MARIETTA MATERIALS	498,91	670	337,97	537
MARVELL TECHNOLOGY INC	60,31	1.330	37,04	922
MASCO CORP	66,98	307		
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	68,42	508	82,89	770
MCDONALD'S CORP	296,51	5.477	263,53	4.548
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC			11,14	310
MEDTRONIC PLC	82,38	2.797	77,72	3.212
MERCK & CO. INC.	109,02	7.135	110,95	8.640
METLIFE INC	66,13	1.305	72,37	1.622
MGM RESORTS INTERNATIONAL	44,68	254	33,53	196
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	90,18	1.408	70,25	1.320
MICRON TECHNOLOGY INC	85,34	2.436	49,98	1.710
MID-AMERICA APARTMENT COMM	134,46	200	156,99	401
MOHAWK INDUSTRIES INC			102,22	198
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	61,21	434	51,52	377
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	72,43	2.594	66,65	3.384
MORGAN STANLEY	93,25	3.099	85,02	3.105
MOSAIC CO/THE	35,73	318	43,87	545
NASDAO INC	58,14	498	61,35	510
NETAPP INC	88,16	478	60,06	442
NEW LINDE PLC	410,71	4.967		
NEWELL BRANDS INC			13,08	205

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Value KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
NEWMONT CORP	41,39	1.149	47,20	1.177
NEXTERA ENERGY INC	60,74	3.329	83,60	5.219
NORDSON CORP	264,16	109	237,72	295
NORFOLK SOUTHERN CORP	236,38	1.357	246,42	1.736
NORTHERN TRUST CORP	84,38	428	88,49	464
NRG ENERGY INC	51,70	276	31,82	175
NUCOR CORP	174,04	840	131,81	1.263
NXP SEMICONDUCTORS NV	229,68	589	158,03	1.119
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	59,71	1.023	62,99	2.148
OMNICOM GROUP	86,51	534	81,57	520
ON SEMICONDUCTOR			62,37	551
ONEOK INC	70,22	1.017	65,70	2.481
ORACLE CORP	105,43	3.043	81,74	2.425
OTIS WORLDWIDE CORP	89,47	602	78,31	687
OWENS CORNING	148,23	372	85,30	221
P G & E CORP	18,03	853	16,26	795
PACCAR INC	97,65	1.578	98,97	1.117
PACKAGING CORP OF AMERICA	162,91	286	127,91	232
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	14,79	262	16,88	309
PARKER HANNIFIN CORP	460,70	1.536	291,00	1.610
PAYCHEX INC	119,11	618	115,56	506
PENTAIR PLC	72,71	472	44,98	301
PEPSICO INC	169,84	5.750	180,66	8.065
PERKINELMER INC	109,31	291	140,22	644
PFIZER INC	28,79	4.227	51,24	8.456
PLUG POWER INC			12,37	100
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	154,85	1.253	157,94	1.912
PPG INDUSTRIES INC	149,55	1.061	125,74	845
PPL CORP			29,22	793
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	78,67	578	83,92	771
PROCTER & GAMBLE CO/THE	146,54	8.800	151,56	11.031
PROLOGIS INC	133,30	3.091	112,73	3.267
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	103,71	673	99,46	1.017
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	61,15	868	61,27	1.224
PUBLIC STORAGE	305,00	1.307	280,19	1.611
PULTEGROUP INC	103,22	705	45,53	386
QORVO INC	112,61	356	90,64	296
QUALCOMM INC	144,63	4.180	109,94	2.521
QUEST DIAGNOSTICS INC	137,88	538	156,44	630
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	111,50	606	106,85	481
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	84,14	3.225	100,92	6.205
REALTY INCOME CORP	57,42	1.000	63,43	1.141
REGENCY CENTERS CORP	67,00	276	62,50	266
REGENERON PHARMACEUTICALS	878,29	1.482	721,49	835
REGIONS FINANCIAL CORP	19,38	649	21,56	745
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	279,68	276		
REPUBLIC SERVICES INC	164,91	758	128,99	976
RESMED INC	172,02	698		
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	23,46	304		
ROBERT HALF INTL INC	87,92	200		
ROBLOX CORP -CLASS A	45,72	171	28,46	26
ROCKWELL AUTOMATION INC	310,48	895	257,57	766
ROKU INC	91,66	78		
ROPER TECHNOLOGIES INC	545,17	923	432,09	846
ROSS STORES INC	138,39	800	116,07	685
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	129,49	737	49,43	220
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	28,09	305	39,52	443
RPM INTERNATIONAL INC	111,63	457	97,45	411

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Value KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674,84 pr. 31-12-2023				
S&P GLOBAL INC	440,52	3.838		
SCHWAB (CHARLES) CORP	68,80	2.689	83,26	3.558
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS			52,61	347
SEALED AIR CORP			49,88	240
SEI INVESTMENTS COMPANY	63,55	234	58,30	222
SEMPRA ENERGY	74,73	1.303	154,54	2.227
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING			40,38	190
SIGNATURE BANK			115,22	236
SIMON PROPERTY GROUP INC	142,64	1.254	117,48	1.067
SKYWORKS SOLUTIONS INC	112,42	499	91,13	418
SMITH (A.O.) CORP	82,44	311	57,24	223
SNAP-ON INC	288,84	324	228,49	365
SOUTHERN CO/THE			71,41	2.371
SOUTHWEST AIRLINES CO	28,88	202	33,67	243
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	61,11	464	52,06	408
STANLEY BLACK & DECKER INC	98,10	474	75,12	375
STARBUCKS CORP			99,20	1.183
STATE STREET CORP	77,46	590	77,57	837
STEEL DYNAMICS INC	118,10	360	97,70	805
STERIS PLC	219,85	509		
STRYKER CORP	299,46	1.360	244,49	1.787
SUN COMMUNITIES INC	133,65	448	143,00	495
SVB FINANCIAL GROUP			230,14	561
SYNCHRONY FINANCIAL	38,19	429	32,86	569
SYSCO CORP	73,13	470		
T ROWE PRICE GROUP INC	107,69	520	109,06	725
TARGA RESOURCES CORP			73,50	1.368
TARGET CORP	142,42	1.846	149,04	2.192
TE CONNECTIVITY LTD	140,50	961	114,80	975
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	446,29	373	399,91	808
TELEFLEX INC	249,34	451	249,63	336
TEXAS INSTRUMENTS INC	170,46	3.953	165,22	4.489
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	530,79	5.126		
TJX COMPANIES INC	93,81	2.770	79,60	2.682
TORO CO	95,99	233		
TRACTOR SUPPLY COMPANY	215,03	559		
TRANE TECHNOLOGIES PLC	243,90	1.582		
TRANSUNION	68,71	277	56,75	236
TRAVELERS COS INC/THE	190,49	935	187,49	1.261
TRIMBLE INC	53,20	136	50,56	134
TRUIST FINANCIAL CORP	36,92	1.270	43,03	1.528
TWILIO INC - A	75,87	245	48,96	163
TYSON FOODS INC-CL A	53,75	375	62,25	717
UDR INC	38,29	354	38,73	369
UGI CORP			37,07	413
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	157,23	2.869	173,84	3.639
UNITED RENTALS INC	573,42	1.033		
UNITED THERAPEUTICS CORP	219,89	267		
UNITEDHEALTH GROUP INC	526,47	12.662	530,18	15.338
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	152,44	359	140,89	343
US BANCORP	43,28	1.569	43,61	1.633
VAIL RESORTS INC	213,47	141		
VALERO ENERGY CORP	130,00	1.167	126,86	2.302
VENTAS INC	49,84	642	45,05	600
VERIZON COMMUNICATIONS INC	37,70	4.162	39,40	4.816
VF CORP	18,80	228	27,61	346
VIATRIS INC	10,83	497	11,13	528
VICI PROPERTIES INC	31,88	990	32,40	1.039

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX USA Value KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 696.79 pr. 31-12-2022				
VISTRA CORP			23,20	457
VULCAN MATERIALS CO			175,11	183
WABTEC CORP	126,90	628	99,81	510
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	26,11	603	37,36	891
WALMART INC	157,65	5.951	141,79	6.508
WALT DISNEY CO/THE	90,29	4.282		
WARNER BROS DISCOVERY INC			9,48	633
WASTE MANAGEMENT INC	179,10	1.083		
WATSCO INC	428,47	428		
WEBSTER FINANCIAL CORP			47,34	168
WEC ENERGY GROUP INC			93,76	1.304
WELLS FARGO & CO	49,22	4.763	41,29	4.587
WELLTOWER INC	90,17	1.227	65,55	959
WESTERN DIGITAL CORP	52,37	483	31,55	301
WESTERN UNION CO			13,77	225
WESTLAKE CORP	139,96	77	102,54	257
WESTROCK CO	41,52	332	35,16	290
WEYERHAEUSER CO	34,77	820	31,00	755
WHIRLPOOL CORP			141,46	268
WILLIAMS COS INC			32,90	2.574
WILLIS TOWERS WATSON PLC	241,20	863	244,58	903
WOLFSPEED INC			69,04	133
WP CAREY INC	64,81	486	78,15	605
WR BERKLEY CORP	70,72	354	72,57	606
XCEL ENERGY INC			70,11	1.513
XYLEM INC	114,36	635	110,57	368
YUM! BRANDS INC			128,08	663
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	273,33	173		
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	121,70	694	127,50	942
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	71,91	437		
Kapitalandele i alt		482.761		546.523

Investeringsforeningen Sparinvest Mix Aktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
INDEX Bæredværdi Global KL	135,67	11.299	119,38	10.300
INDEX Bæredværdi Japan KL	64,98	6		
INDEX GLOBALE AKTIER KL	150,10	35.682	130,64	32.663
MMI Globale Aktier	153,99	2		
MMI Nve Aktiemarkeder	127,22	1		
NI Bæredværdi Aktier KL	185,85	20.459	164,16	18.941
SPAR INVEST VALUE EM MARK-W	131,04	13		
SPARINV IND EMRGNG MRKTS KL	128,82	11.279	121,91	10.296
SPARINV INDEX US GROWTH KL	144,15	735		
SPARINV INDX EUROPE GRWTH KL	155,60	16		
Sparinvest Bæredværdi Aktier KL W	138,55	35.883	121,50	33.071
Sparinvest Bæredværdi Value Aktier KL W	106,14	21.078	100,75	18.880
Sparinvest Danske Aktier W	221,48	17.321	213,36	15.577
Sparinvest Value Aktier KL W	559,10	35.821	547,87	32.197
Kapitalandele i alt		189.595		171.925

Investeringsforeningen Sparinvest
Value Aktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
CAD 511,78 pr. 31-12-2023 (514,25 pr. 31-12-2022)				
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	140,72	122.775	141,50	113.478
CHF 753,12 pr. 31-12-2022				
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG			2,76	63.278
RIETER HOLDING AG-REG			105,00	16.010
UBS GROUP AG-REG	26,10	187.975	17,21	108.202
ZURICH INSURANCE GROUP AG	439,60	101.473	442,30	90.731
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	12.140,00	35.437	15.620,00	50.546
DANSKE BANK A/S	180,40	123.043	137,30	84.910
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
ARCELORMITTAL	25,68	132.362	24,58	111.509
AXA SA	29,49	144.064	26,06	113.530
BASF SE	48,78	183.796	46,39	131.576
CARREFOUR SA	16,57	120.723	15,64	100.446
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	34,02	78.381		
DANONE	58,68	89.792	49,23	75.149
ENI SPA	15,35	72.159	13,29	48.116
EURAZEO SE	71,85	39.442	58,10	31.816
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT			38,05	19.400
FRESENIUS SE & CO KGAA	28,07	106.185	26,25	84.443
HEINEKEN NV	91,94	66.170		
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	72,86	81.190	65,02	58.279
ING GROEP NV	13,53	159.075	11,39	120.479
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	26,02	41.285	26,84	46.943
KONINKLIJKE PHILIPS NV	21,09	108.245	14,00	35.274
METSO OUTOTEC OYJ	9,17	143.174	9,61	134.969
NOKIA OYJ	3,05	106.869	4,33	122.994
PRYSMIAN SPA	41,17	29.563	34,66	24.828
RENAULT SA	36,91	89.813	31,28	74.755
SANOFI	89,76	177.299	89,84	157.180
SHELL PLC	29,80	75.043	26,48	66.521
STELLANTIS NV	21,15	147.140	13,27	78.107
UNILEVER PLC	43,86	57.373	46,87	50.655
GBP 860,28 pr. 31-12-2023 (838,17 pr. 31-12-2022)				
ASTRAZENECA PLC	10.600,00	46.973	11.218,00	43.326
DS SMITH PLC	307,30	49.260	321,50	44.582
GSK PLC	1.450,20	120.874	1.437,60	98.507
HALEON PLC			327,35	29.328
JOHNSON MATTHEY PLC	1.697,50	52.457	2.127,00	64.041
SAINSBURY (J) PLC	302,60	84.324	217,70	63.736
SMITH & NEPHEW PLC	1.078,50	70.184	1.109,50	48.134
VODAFONE GROUP PLC	68,56	55.287	84,24	60.766
HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)				
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	41,85	24.106	46,85	27.877
JPY 4,79 pr. 31-12-2023 (5,28 pr. 31-12-2022)				
FUJIFILM HOLDINGS CORP	8.473,00	77.774	6.625,00	62.716
INPEX CORP	1.904,50	74.079	1.396,00	65.177
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	1.211,50	145.263	889,00	111.203
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	172,30	118.788	3.762,00	109.902
SAWAI GROUP HOLDINGS CO LTD			4.125,00	29.517
SEKISUI HOUSE LTD	3.132,00	58.274	2.333,50	47.899
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	5.917,00	94.883	16.225,00	53.123
SOMPO HOLDINGS INC	6.896,00	52.865	5.860,00	44.237
SONY GROUP CORP	13.410,00	56.744	10.035,00	42.236
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4.054,00	53.925	4.111,00	46.369
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	3.529,00	105.720	2.827,50	88.671
TOYOTA INDUSTRIES CORP	11.500,00	67.306	7.240,00	43.039
YAMAHA MOTOR CO LTD	1.259,50	36.969	3.010,00	49.133
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
ALCOA CORP	34,00	157.541	45,47	62.422
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	21,16	164.220	13,96	93.796
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	74,88	56.565		

Investeringsforeningen Sparinvest

Value Aktier KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
APPLIED MATERIALS INC	162,07	249.575	97,38	139.223
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	72,22	111.591	92,85	146.599
AT&T INC	16,78	173.827	18,41	79.526
CITIGROUP INC	51,44	234.009	45,23	147.621
CITIZENS FINANCIAL GROUP	33,14	119.217	39,37	106.045
CONOCOPHILLIPS			118,00	160.572
CVS HEALTH CORP	78,96	236.217	93,19	216.065
DANA INC	14,61	87.260	15,13	78.350
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	112,40	80.299	97,83	70.025
DXC TECHNOLOGY CO	22,87	135.528	26,50	102.043
EBAY INC	43,62	125.232		
GAP INC/THE	20,91	89.955	11,28	43.908
GENPACT LTD	34,71	51.647		
GILEAD SCIENCES INC	81,01	120.370	85,85	123.974
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	16,98	150.193	15,96	110.187
INTEL CORP	50,25	214.137	26,43	100.937
INTERNATIONAL PAPER CO	36,15	109.966	34,63	84.865
INTL BUSINESS MACHINES CORP	163,55	209.832	140,89	173.658
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	40,41	143.336	34,28	123.973
JOHNSON & JOHNSON	156,74	176.281	176,65	182.798
KROGER CO	45,71	196.826	44,58	164.690
LEGGETT & PLATT INC	26,17	72.400	32,23	74.927
LKO CORP	47,79	84.930	53,41	77.585
METLIFE INC	66,13	210.125	72,37	186.826
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	61,21	202.087	51,52	175.420
MOSAIC CO/THE	35,73	107.813	43,87	82.328
NVENT ELECTRIC PLC	59,09	155.075	38,47	136.727
OMNICOM GROUP	86,51	179.530	81,57	186.451
ORACLE CORP	105,43	217.239	81,74	193.914
OWENS CORNING	148,23	248.762	85,30	112.140
PFIZER INC	28,79	162.237	51,24	213.297
PROCTER & GAMBLE CO/THE	146,54	82.886	151,56	95.414
PULTEGROUP INC			45,53	189.157
REGIONS FINANCIAL CORP	19,38	210.628	21,56	194.935
SNAP-ON INC			228,49	38.420
TEREX CORP	57,46	112.829	42,72	133.631
TIMKEN CO	80,15	64.498		
TRAVELERS COS INC/THE	190,49	280.114	187,49	266.489
VALERO ENERGY CORP			126,86	49.259
WELLS FARGO & CO	49,22	261.685	41,29	200.444
WESTERN DIGITAL CORP	52,37	126.797	31,55	57.105
WHIRLPOOL CORP	121,77	182.043	141,46	142.752
Kapitalandele i alt		10.621.199		8.806.138

Investeringsforeningen Sparinvest

Value Emerging Markets KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
BRL 138,92 pr. 31-12-2023				
ALMACENES EXITO SA-BDR	17,13	1.227		
BANCO DO BRASIL S.A.	55,39	10.138	34,73	3.829
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC			16,52	957
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	13,53	8.505	19,47	4.648
CZK 30,19 pr. 31-12-2023 (30,79 pr. 31-12-2022)				
MONETA MONEY BANK AS	93,60	2.771	76,00	2.758
HKD 86,42 pr. 31-12-2023 (89,27 pr. 31-12-2022)				
BANK OF CHINA LTD-H	2,98	9.743	2,84	6.623
BBMG CORP-H	0,73	1.604	1,01	2.292
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	4,65	8.973	4,89	6.107
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L	4,08	3.981	8,15	3.223
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	10,64	6.649	11,44	4.015
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	13,76	2.729	20,60	3.402
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SER	2,93	3.382	5,80	3.570
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD			1,10	1.107
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	3,89	3.374	4,48	2.631
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	8,59	4.439	11,40	3.654
HAITONG INTERNATIONAL SECURI			0,87	976
HENGAN INTL GROUP CO LTD	29,05	6.214	41,45	5.606
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	35,35	8.388	51,65	6.989
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	4,00	3.860	3,43	3.972
SINOPHARM GROUP CO-H	20,45	6.058	19,84	5.675
SOHO CHINA LTD	0,75	425	1,37	801
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	13,50	5.314	16,50	4.381
XINGDA INT'L HOLDINGS	1,45	1.633	1,57	2.131
HUF 1,86 pr. 31-12-2022				
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA			339,00	1.837
OTP BANK PLC	15.800,00	3.061	10.110,00	1.437
RICHTER GEDEON NYRT	8.750,00	5.400		
IDR 0,04 pr. 31-12-2023 (0,04 pr. 31-12-2022)				
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	5.375,00	8.503	9.225,00	5.229
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	3.950,00	7.513	3.750,00	2.553
INR 8,11 pr. 31-12-2023 (8,42 pr. 31-12-2022)				
AUROBINDO PHARMA LTD	1.084,00	4.726	438,30	3.002
MAHANAGAR GAS LTD	1.200,50	6.113	838,25	3.562
KRW 0,52 pr. 31-12-2023 (0,55 pr. 31-12-2022)				
FILA HOLDINGS CORP	38.700,00	3.099	33.250,00	2.254
HYUNDAI MOTOR CO	203.500,00	9.289	151.000,00	3.966
KB FINANCIAL GROUP INC	54.100,00	9.436	48.500,00	6.370
LG ELECTRONICS INC	101.800,00	9.178	86.500,00	4.386
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	78.500,00	8.750	55.300,00	4.153
SK HYNIX INC	141.500,00	16.464	75.000,00	5.677
SK SQUARE CO LTD	52.600,00	2.983	33.550,00	1.414
MXN 39,85 pr. 31-12-2023 (35,76 pr. 31-12-2022)				
GRUMA S.A.B.-B	311,14	10.304	260,74	5.925
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	170,76	8.608	139,91	4.042
MYR 146,86 pr. 31-12-2023 (158,18 pr. 31-12-2022)				
HONG LEONG BANK BERHAD	18,90	6.206	20,56	4.650
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES	1,85	2.451	1,10	1.570
THB 19,77 pr. 31-12-2023 (20,12 pr. 31-12-2022)				
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	19,60	6.903	24,80	5.709
TWD 21,99 pr. 31-12-2023				
GIANT MANUFACTURING	184,00	6.271		
HON HAI PRECISION INDUSTRY	104,50	9.196	99,90	5.418
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	593,00	14.995	448,50	6.609
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
AXIS BANK LTD- GDR REG S	65,90	5.836	56,80	4.624
BAIDU INC - SPON ADR	119,09	8.835	114,38	5.056
CREDICORP LTD	149,93	8.449	135,66	4.711
POSCO HOLDINGS INC -SPON ADR	95,11	10.198	54,47	4.092
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	1.498,00	7.127	1.105,00	1.732
SK TELECOM CO LTD-SPON ADR	21,40	4.712	20,59	3.010
TERNIUM SA-SPONSORED ADR	42,47	9.978	30,56	3.295
ZAR 36,90 pr. 31-12-2023 (40,95 pr. 31-12-2022)				

Investeringsforeningen Sparinvest Value Emerging Markets KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
ZAR 36.90 pr. 31-12-2023 (40.95 pr. 31-12-2022)				
ABSA GROUP LTD	16.371,00	6.398	19.390,00	4.660
MR PRICE GROUP LTD	15.681,00	1.425	15.894,00	827
Kapitalandele i alt		321.817		191.119

Investeringsforeningen Sparinvest

Value Europa KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Afledte finansielle instrumenter				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
FORTIS - RTS COUPON 42	-	-	-	-
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Kapitalandele				
CHF 801,80 pr. 31-12-2023 (753,12 pr. 31-12-2022)				
CLARIANT AG-REG	12,42	1.741	14,65	2.343
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG			2,76	6.668
RIETER HOLDING AG-REG	90,10	3.093	105,00	3.385
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	244,50	7.467	290,50	8.749
UBS GROUP AG-REG	26,10	12.005	17,21	8.731
ZURICH INSURANCE GROUP AG	439,60	10.652	442,30	11.475
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	12.140,00	2.950	15.620,00	7.623
DANSKE BANK A/S	180,40	12.703	137,30	13.423
EUR 745,46 pr. 31-12-2023 (743,64 pr. 31-12-2022)				
ALLIANZ SE-REG	241,95	11.870	200,90	12.939
ANDRITZ AG	56,40	10.542	53,55	11.053
ARCELORMITTAL	25,68	9.933	24,58	10.002
AXA SA	29,49	11.891	26,06	12.234
BASF SE	48,78	10.596	46,39	12.014
BEKAERT NV	46,52	3.423	36,28	4.589
BUZZI UNICEM SPA	27,54	5.613	18,00	5.479
CARREFOUR SA	16,57	9.952	15,64	10.565
CEWE STIFTUNG & CO KGAA	101,20	992	88,70	1.304
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	34,02	5.241		
DANIELI & CO	29,35	3.817	20,80	4.333
DANONE	58,68	8.423	49,23	7.381
DEUTZ AG	4,80	4.264	4,05	4.346
DRAEGERWERK AG - PREF	51,80	3.041	41,75	2.445
ENI SPA	15,35	10.446	13,29	10.622
EURAZEO SE	71,85	6.797	58,10	7.418
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	54,76	3.413	38,05	3.372
FRESENIUS SE & CO KGAA	28,07	10.420	26,25	11.349
HAULOTTE GROUP			3,47	1.999
HEINEKEN NV	91,94	1.625		
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	72,86	7.269	65,02	7.587
INFINEON TECHNOLOGIES AG	37,80	2.981		
ING GROEP NV	13,53	12.731	11,39	12.968
JUNGHEINRICH - PRFD	33,22	3.385	26,58	3.755
K+S AG-REG	14,31	4.126	18,38	4.758
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	26,02	6.455	26,84	8.607
KONINKLIJKE PHILIPS NV	21,09	5.883	14,00	4.260
KRONES AG	111,80	4.776	105,00	5.958
L.D.C. SA			107,50	7.365
METSO OUTOTEC OYJ	9,17	7.891	9,61	9.917
NOKIA OYJ	3,05	8.225	4,33	10.766
OMV AG	39,77	5.953	48,10	7.106
PRYSMIAN SPA	41,17	7.439	34,66	9.015
RENAULT SA	36,91	10.503	31,28	11.180
SALZGITTER AG	28,00	1.261	28,52	1.639
SANOFI	89,76	10.234	89,84	12.940
SHELL PLC	29,80	9.335	26,48	9.458
STELLANTIS NV	21,15	12.560	13,27	11.291
STROEER SE & CO KGAA	53,75	3.834	43,56	3.099
AALBERTS NV	39,26	2.461		
AAREAL BANK AG-TEND			32,00	5.108
GBP 860,28 pr. 31-12-2023 (838,17 pr. 31-12-2022)				
ASTRAZENECA PLC	10.600,00	5.083	11.218,00	6.896
BARCLAYS PLC	153,78	9.657	158,52	11.609
BELLWAY PLC	2.568,00	6.010	1.907,50	5.586
DS SMITH PLC	307,30	7.231	321,50	7.791
GSK PLC	1.450,20	8.955	1.437,60	8.713

Investeringsforeningen Sparinvest
Value Europa KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
GBP 838.17 dr. 31-12-2022				
HALEON PLC			327,35	1.099
HSBC HOLDINGS PLC	635,50	12.430	515,70	12.621
JOHNSON MATTHEY PLC	1.697,50	6.223	2.127,00	8.628
RIO TINTO PLC	5.842,00	2.460	5.798,00	2.754
SAINSBURY (J) PLC	302,60	4.465	217,70	6.433
SMITH & NEPHEW PLC	1.078,50	5.223	1.109,50	4.023
VODAFONE GROUP PLC	68,56	7.771	84,24	9.763
WPP PLC	753,00	2.676		
SEK 66.96 dr. 31-12-2023 (66.87 dr. 31-12-2022)				
NOBIA AB	11,00	895	21,30	2.604
Kapitalandele i alt		389.292		431.142

Investeringsforeningen Sparinvest

Bolig

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			100,41	4.016
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,31	4.013		
DENMARK - BULLET DGB 0 11/15/31	84,68	4.234	78,72	7.872
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/27	94,20	10.362	90,16	4.508
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/29	91,40	183	86,43	173
DENMARK - BULLET DGB 1.75 11/15/25	98,75	3.950	97,45	3.898
DENMARK - BULLET DGB 2.25 11/15/33	100,01	1.750		
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	97,53	4.512	96,16	4.444
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/34	95,29	1.062	93,59	1.041
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	82,42	1.016	78,67	1.032
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44 IO	100,40	65	96,50	68
DLR KREDIT A/S DLRKRE 4 10/01/41	101,00	57	99,58	60
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53	100,32	3.950	98,57	3.938
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/40	82,82	1.655	77,62	1.652
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/53	72,13	1.925	67,33	1.860
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 01/01/25	97,83	2.935	95,46	2.864
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/24	99,33	1.490	97,28	3.405
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/26	96,35	3.854	92,63	3.705
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/27	95,10	5.231	90,28	4.966
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/32	96,90	303	95,35	352
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/47	88,25	109	83,85	107
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/53	85,85	1.638	82,55	1.617
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/44	98,00	487	94,50	489
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41	101,25	64	99,83	67
LR REALKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	89,85	57	86,05	57
NORDEA KREDIT NDAFH 0.5 10/01/40	82,82	6.906	77,62	6.901
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/26	96,33	4.817	92,63	4.631
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/28	92,83	4.642		
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/40	89,72	1.163	85,08	1.176
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47 IO	92,38	426	88,58	415
NORDEA KREDIT NDAFH 3 10/01/26	99,67	62	99,42	97
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/41	101,25	20	99,83	22
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/41 IO	101,20	18	99,63	20
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41	103,19	72	105,15	83
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53	100,57	4.005		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56	100,37	5.009		
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/25			94,30	5.658
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/26	96,04	3.842	92,06	3.682
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/43	83,70	2.752	80,08	2.769
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/24	99,85	-	99,65	6
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	87,15	2.245	82,88	2.204
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/36	96,87	381	92,73	391
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	93,10	321	89,30	319
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44	98,00	217	94,50	218
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44 IO	97,55	673	94,00	665
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/53	93,67	3.155	88,77	3.060
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44	100,35	152	96,95	153
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/53	96,72	2.814	91,77	2.727
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	101,00	288	101,30	351
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/46	98,58	3.934		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/38	102,03	90	107,54	107
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56	100,32	6.996		
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/26 IO	100,30	3.974		
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24 IO			99,85	5.919
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/40	82,42	1.678	77,42	1.675
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/50	74,15	1.885	69,35	1.830
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25			95,46	5.727
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/24			97,28	2.432
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/26	96,34	8.671		

Investeringsforeningen Sparinvest Bolig

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/28	93,65	3.278	87,91	1.758
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/29	91,94	1.701	85,48	1.581
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	81,15	2.279	77,12	2.230
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47	88,20	232	83,80	228
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	87,15	265	82,88	260
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/34	98,70	271	97,55	297
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/44 I	97,55	50	94,00	49
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/31	101,00	684	101,30	792
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/41 I	101,20	10	99,83	11
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/38	103,56	320	106,36	371
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 01/01/3	100,55	3.630	100,75	3.837
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2			99,97	2.954
Obligationer i alt		138.827		119.801

Investeringsforeningen Sparinvest
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978698			99,62	20.408
FXF deliverable FXF(D)830978706			99,62	19.834
FXF deliverable FXF(D)850111467	99,34	-39.141		
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
EURO-BOBL FUTURE MAR23			-3,52	6.412
EURO-BOBL FUTURE MAR24	1,62	-1.087		
EURO-BUND FUTURE MAR23			-8,17	6.382
EURO-BUND FUTURE MAR24	3,60	-2.684		
EURO-BUXL 30Y BND MAR23			-26,51	-1.380
EURO-BUXL 30Y BND MAR24	9,65	-72		
FXF deliverable FXF(D)850111467	99,27	39.145		
FXF deliverable FXF(D)850111468	99,27	4.568		
NOK 70,73 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978706			99,38	-19.760
FXF deliverable FXF(D)850111468	99,16	-4.810		
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978698			99,09	-20.396
Afledte finansielle instrumenter i alt -4.081 11.500				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
ALM BRAND A/S ALMBDC Float 10/14/31	92,50	925	89,00	890
ARBEJDERNES LAND ARBEJD Float 05/09/	99,95	4.998	99,36	4.968
ARBEJDERNES LAND ARBEJD Float 09/22/	100,84	7.059		
DANSKE ANDELSKAS DANAND Float 06/14			100,54	2.011
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.068 07/01/23			98,69	9.869
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	98,98	11.878	96,14	11.537
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/27	102,08	9.289		
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
ABB FINANCE BV ABBVX 3.375 01/16/31	102,57	1.529		
ABBVIE INC ABBV 1.5 11/15/23			98,78	2.938
ACCIONA FILIALES ANESM 3.75 04/25/30	98,97	5.164		
AIB GROUP PLC AIB 2.25 04/04/28			89,22	4.312
AIR LIQUIDE FIN AIFP 0.375 05/27/31			78,24	1.746
AIR LIQUIDE FIN AIFP 0.375 09/20/33	79,36	2.958	71,71	3.200
AKELIUS RESIDENT AKFAST 0.75 02/22/3	77,84	2.901	72,06	1.608
AKTIA LIVFORSKR AKTIA 3 11/26/31	90,38	3.369	87,05	21.361
ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49	86,50	1.290		
ALLIANZ SE ALVGR 2.625 PERP	75,16	2.241	74,27	2.209
ALLIANZ SE ALVGR 3.375 PERP	99,01	2.214		
ALLIANZ SE ALVGR 4.75 PERP			99,45	2.958
AMERICAN TOWER AMT 0.4 02/15/27	91,32	3.404	85,42	9.528
AMERICAN TOWER AMT 4.625 05/16/31	105,56	7.279		
AMPRION GMBH AMPRIO 3.45 09/22/27			98,16	5.840
AMPRION GMBH AMPRIO 3.971 09/22/32			98,62	9.534
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0 07/16/26	84,17	4.392	71,37	3.715
AROUNDTOWN SA ARNDTN 0.375 04/15/2			65,69	2.443
ASSA ABLOY AB ASSABS 4.125 09/13/35	109,86	5.733		
ASSICURAZIONI ASSGEN 4.596 PERP	99,84	14.140	97,64	9.439
ASSICURAZIONI ASSGEN 5.272 09/12/33	106,06	3.953		
AT&T INC T 1.6 05/19/28			88,87	6.609
AT&T INC T 1.8 09/05/26			93,17	4.157
AT&T INC T 3.95 04/30/31	103,95	3.293		
AT&T INC T 4.3 11/18/34	105,90	3.158		
AURIZON NETWORK AZJAU 3.125 06/01/2			96,40	5.018
AUST & NZ BANK ANZ 1.125 11/21/29			92,64	4.134
AUSTRALIA PACI MELAIR 1.75 10/15/24			95,73	3.559
AUTOLIV INC ALV 0.75 06/26/23			98,95	5.151
AUTOLIV INC ALV 4.25 03/15/28	102,71	4.594		
AVERY DENNISON AVY 1.25 03/03/25			97,02	10.101
AXA SA AXASA 3.941 PERP	99,16	19.219	98,05	18.957
BANCO BILBAO VIZ BBVASM 4.375 10/14/			101,26	9.036
BANCO BILBAO VIZ BBVASM 4.625 01/13/	105,27	3.924		

Investeringsforeningen Sparinvest
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 745.46 pr. 31-12-2023				
BANCO SANTANDER SANTAN 4.625 10/18	102,53	5.350		
BANCO SANTANDER SANTAN 4.875 10/18	106,66	7.156		
BANK OF AMER CRP BAC 0.654 10/26/31			75,48	5.613
BANK OF AMER CRP BAC 1.949 10/27/26	97,15	4.345	93,99	4.194
BANK OF AMER CRP BAC 2.824 04/27/33	93,92	7.702	87,24	6.488
BANK OF AMER CRP BAC Float 09/22/26	100,57	7.497		
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 06/29/28	88,13	5.913	83,09	5.561
BANO FED CRD MUT BFCM 0.25 07/19/28	86,69	3.231	80,68	3.000
BANO FED CRD MUT BFCM 4.75 11/10/31	106,27	3.961		
BARCLAYS PLC BACR Float 05/12/26	100,44	5.990		
BAYERISCHE LNDBK BYLAN 1.375 11/22/3	82,10	2.448	75,96	3.954
BAYERISCHE LNDBK BYLAN 4.375 09/21/2	102,64	8.417		
BERKSHIRE HATH BRK 1.5 03/18/30			84,69	3.149
BERKSHIRE HATHWY BRK 0.5 01/15/41			54,62	1.625
BERTELSMANN SE BERTEL 3.5 05/29/29			97,39	7.242
BNI FINANCE BV CCEP 3.875 12/01/30	104,39	6.226		
BNP PARIBAS BNP 0.875 08/31/33	86,17	3.854	77,93	4.636
BNP PARIBAS BNP 1.125 08/28/24			96,63	5.749
BNP PARIBAS BNP 2.1 04/07/32			82,73	2.461
BNP PARIBAS BNP 4.032 PERP	98,87	3.685		
BNP PARIBAS BNP 4.125 09/26/32	104,89	12.510		
BNP PARIBAS BNP 4.75 11/13/32	106,22	3.959		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.125 05/12/33	106,96	4.784		
BOOKING HLDS INC BKNG 4.5 11/15/31			101,39	3.770
BOOKING HLDS INC BKNG 4.75 11/15/34	113,13	3.373	101,91	3.031
BPCE BPCEGP 0.5 01/14/28	91,33	4.766	85,56	6.363
BPCE BPCEGP 1.5 01/13/42	90,88	14.905	84,03	12.498
BPCE BPCEGP 1.625 03/02/29			87,26	13.626
BPCE BPCEGP 2.125 10/13/46	81,29	9.696	70,20	5.220
BPCE BPCEGP 3.5 01/25/28	101,17	3.017		
BPCE BPCEGP 5.125 01/25/35	103,08	5.379		
CA AUTO BANK IE CAABNK 0 04/16/24	98,90	5.898		
CA AUTO BANK IE CAABNK 0.125 11/16/2			97,09	2.346
CAISSE NA REA MU CCAMA 0.75 07/07/28	88,66	1.983	80,86	2.405
CAIXABANK CABKSM 1.125 03/27/26	95,32	7.105	91,19	6.781
CAIXABANK CABKSM 1.625 04/13/26	97,55	6.544	93,60	6.264
CAIXABANK CABKSM 4.25 09/06/30	103,99	7.752		
CAIXABANK CABKSM 5.375 11/14/30	108,07	2.417	102,20	4.560
CAIXABANK CABKSM 6.125 05/30/34	105,97	9.479		
CELANESE US HLDS CE 1.25 02/11/25	97,20	3.623	91,46	5.441
CITIGROUP INC C 1.25 07/06/26			93,31	9.021
CITIGROUP INC C 2 03/07/34			77,06	5.730
CITIGROUP INC C 3.713 09/22/28	101,50	3.783	97,64	4.356
CITIGROUP INC C 4.112 09/22/33	103,44	5.398	96,54	4.307
CNH IND FIN CNHI 0 04/01/24	99,00	4.428	95,76	2.136
CNH IND FIN CNHI 1.875 01/19/26			94,24	5.957
CNP ASSURANCES CNPFP 0.375 03/08/28	88,30	3.291	79,95	2.973
COCA-COLA CO/THE KO 0.125 03/15/29			82,08	4.883
COCA-COLA CO/THE KO 0.375 03/15/33	79,84	3.571		
COCA-COLA CO/THE KO 1 03/09/41			64,35	2.393
COCA-COLA EURO CCEP 0.2 12/02/28	87,41	1.955	81,58	1.820
COCA-COLA EURO CCEP 1.5 11/08/27	94,60	3.526	90,87	4.054
COMCAST CORP CMCSA 0 09/14/26	92,33	7.571	87,33	6.494
COMMERZBANK AG CMZB 5.25 03/25/29	105,14	3.919		
COOPERATIEVE RAB RABOBK 4.233 04/25	103,01	6.143		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 0.625 01/12/2			86,53	8.365
CRED AGRICOLE SA ACAFP 3.875 04/20/3	103,53	5.403		
CRED AGRICOLE SA ACAFP 4.375 11/27/3	105,21	7.059		

Investeringsforeningen Sparinvest
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 745.46 pr. 31-12-2023				
CRED AGRICOLE SA ACAFP 5.5 08/28/33	105,11	4.701		
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.081 02/15/3	87,25	1.951		
CREDIT LOGEMENT CRLOG 1.35 11/28/29	96,62	2.161	92,39	1.374
CREDIT SUISSE LD UBS 0.25 09/01/28	87,19	2.600	72,21	2.148
CRH SMW FINANCE CRHID 4 07/11/31	104,04	3.296		
CRH SMW FINANCE CRHID 4.25 07/11/35	105,38	2.357		
DAIMLER TRUCK DTRGR 3.875 06/19/29	103,40	1.542		
DANFOSS FIN 2 BV DNFSDC 0.75 04/28/3			74,78	3.337
DANFOSS FIN I BV DNFSDC 0.375 10/28/2			80,28	4.776
DANICA PENSION DANPEN 4.375 09/29/45	98,96	9.266		
DANSKE BANK A/S DANBNK 1 05/15/31	93,37	2.088	86,63	4.831
DANSKE BANK A/S DANBNK 1.375 02/17/			91,01	5.414
DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	97,28	1.450	93,45	3.475
DEUTSCHE BANK AG DB 4 06/24/32	94,09	2.806		
DEUTSCHE BANK AG DB 5 09/05/30	103,40	6.938	96,92	6.487
DH EUROPE DHR 1.8 09/18/49			65,59	3.414
DIGITAL INTREPID DLR 0.625 07/15/31	78,67	586	68,72	511
DIGITAL INTREPID DLR 1.375 07/18/32			70,92	4.746
DNB BANK ASA DNBNO 4 03/14/29	103,37	5.394		
DNB BANK ASA DNBNO 4.625 11/01/29	105,21	4.706		
DNB BANK ASA DNBNO 5 09/13/33	104,29	2.332		
DSV A/S DSVDC 0.375 02/26/27			87,58	14.328
DSV A/S DSVDC 1.75 09/20/24	98,26	11.354	96,64	8.983
DSV FINANCE BV DSVDC 0.5 03/03/31			73,92	7.696
DSV FINANCE BV DSVDC 1.375 03/16/30			83,17	3.092
DT PFANDBRIEFBAN PBBGR 0.25 10/27/25	91,01	2.035	87,08	3.238
DT PFANDBRIEFBAN PBBGR 5 02/05/27	102,64	2.295		
EAST JAPAN RAIL EJRAIL 3.976 09/05/32	106,53	1.588		
EAST JAPAN RAIL EJRAIL 4.389 09/05/43	108,91	4.871		
EATON CAPITAL ETN 0.128 03/08/26			89,37	4.984
ELENIA FINANCE ELEVER 0.375 02/06/27			84,85	8.833
ELIA GROUP SA/NV ELIASO 5.85 PERP	101,88	5.316		
ELIA SYSTEM OP ELIASO 2.75 PERP			97,84	5.093
ELIA TRANS BE ELIATB 3.625 01/18/33	103,47	4.628		
ELISA OYJ ELIAV 4 01/27/29	103,64	3.090		
ERICSSON LM ERICB 5.375 05/29/28	104,60	3.899		
ERSTE GROUP ERSTBK 0.875 11/15/32	87,37	4.559	79,39	5.313
EUROGRID GMBH EUROGR 3.279 09/05/3			95,98	4.283
EXP-IMP BK KOREA EIBKOR 3.625 09/18/2	102,81	4.598		
FAIRFAX FINL HLD FFHCN 2.75 03/29/28	95,60	7.126	87,50	6.507
FIDELITY NATL IN FIS 0.625 12/03/25			91,15	5.423
FIDELITY NATL IN FIS 1 12/03/28			83,29	2.168
FLUVIUS FLUVIU 3.875 03/18/31	103,77	3.094		
FORD MOTOR CRED F 3.021 03/06/24	99,78	3.719		
FORD MOTOR CRED F Float 12/01/24	100,25	2.242	96,69	2.157
FORVIA SE EOFP 2.375 06/15/27			83,86	1.871
FORVIA SE EOFP 3.125 06/15/26			88,80	1.981
GEN MOTORS FIN GM 0.6 05/20/27	91,31	3.914	84,55	3.615
GEN MOTORS FIN GM 0.85 02/26/26	94,98	2.301		
GEN MOTORS FIN GM 2.2 04/01/24	99,50	8.901	98,13	8.757
GOODMAN AUST FIN GMGAU 1.375 09/27			91,83	7.511
HALEON NL CAP BV HLNLN 2.125 03/29/3	88,80	3.310	81,87	2.435
HARLEY-DAVIDSON HOG 0.9 11/19/24	97,27	3.263		
HARLEY-DAVIDSON HOG 3.875 05/19/23			100,29	2.983
HSBC HOLDINGS HSBC 6.364 11/16/32	107,72	3.212	101,91	6.821
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.375 11/22/32	102,24	3.811		
IBERDROLA FIN SA IBESM 3.625 07/13/33	103,81	6.965		
IBERDROLA INTL IBESM 2.625 PERP	99,75	6.692		

Investeringsforeningen Sparinvest
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 743.64 pr. 31-12-2022				
IBM CORP IBM 0.875 02/09/30			82,25	9.175
IBM CORP IBM 1.25 02/09/34			76,10	4.527
IBM CORP IBM 3.75 02/06/35	104,66	3.121		
IBM CORP IBM 4 02/06/43	104,38	3.891		
ING GROEP NV INTNED 4.125 08/24/33			94,29	2.104
INTESA SANPAOLO ISPIM 0.75 03/16/28			83,28	774
INTESA SANPAOLO ISPIM 2.125 05/26/25			95,90	4.279
INTESA SANPAOLO ISPIM 5 03/08/28	103,56	3.474		
INTESA SANPAOLO ISPIM 6.625 09/13/23			101,98	14.447
ISS GLOBAL A/S ISSDC 0.875 06/18/26			88,66	1.978
JAMES HARDIE INT JHXAU 3.625 10/01/26			93,74	6.971
JDE PEET'S NV JDEPNA 0.244 01/16/25	96,17	2.151	92,82	2.071
JOHNSON CONTROLS JCI 0.375 09/15/27			85,56	5.726
JPMORGAN CHASE JPM 0.597 02/17/33			72,26	1.612
JPMORGAN CHASE JPM 1.963 03/23/30	93,06	8.325	87,19	7.781
JPMORGAN CHASE JPM 4.457 11/13/31	105,99	10.271		
JYSKE BANK A/S JYBC 1.25 01/28/31	93,19	9.031	85,64	10.827
JYSKE BANK A/S JYBC 4.625 04/11/26	100,95	6.020	99,30	7.385
KERING KERFP 1.875 05/05/30			91,26	8.143
KONINKLIJKE KPN KPN 2 PERP	97,34	5.805		
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 1.875 05/05/2			91,11	9.147
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.125 11/05/2			86,53	3.861
KONINKLIJKE PHIL PHIANA 2.625 05/05/3			84,08	5.627
LA POSTE SA FRPTT 0 07/18/29	84,73	3.790		
LANDBK HESSEN-TH HESLAN 2.625 08/24	97,95	4.381	93,54	3.478
LANDBK HESSEN-TH HESLAN 4 02/04/30	103,67	4.637		
LEGRAND SA LRFP 0.375 10/06/31	83,66	1.871	75,89	1.693
LINDE PLC LIN 0 09/30/26			88,03	3.928
LINDE PLC LIN 0.375 09/30/33	77,86	4.063	72,38	3.229
LINDE PLC LIN 1.375 03/31/31	90,11	672	85,36	635
LINDE PLC LIN 1.625 03/31/35			80,33	2.987
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.5 03/18/30	99,94	2.235	96,19	2.146
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 4.75 09/21/31	105,81	6.310		
MAGNA INTL INC MGCN 1.5 09/25/27			88,99	6.618
MAPFRE MAPSM 4.125 09/07/48	96,84	2.166		
MARSH & MCLENNAN MMC 1.979 03/21/30			85,73	3.825
MASTERCARD INC MA 2.1 12/01/27			94,06	4.197
MERCK MRKGR 3.375 12/12/2074			98,75	2.937
MET LIFE GLOB MET 0.375 04/09/24	99,06	14.769	96,29	14.321
MET LIFE GLOB MET 3.75 12/07/31	102,87	5.368		
MET LIFE GLOB MET 4 04/05/28	103,17	7.883		
MITSUB UFJ FIN MUFG 0.337 06/08/27	93,06	3.469	87,57	5.698
MITSUB UFJ FIN MUFG 3.273 09/19/25	99,35	3.703	98,53	5.129
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 3.49 09/05/2	100,47	9.175	97,30	5.789
MIZUHO FINANCIAL MIZUHO 4.029 09/05	103,09	4.611	98,22	5.478
MONTE DEI PASCHI MONTE 2 01/29/24	99,86	2.605	98,23	2.557
MOODY'S CORP MCO 1.75 03/09/27	96,39	7.186	92,29	6.863
MORGAN STANLEY MS 2.103 05/08/26	97,81	3.646	95,30	3.544
MOWI ASA MOWINO Float 06/12/23			100,38	8.211
MUNICH RE MUNRE 1 05/26/42			70,69	5.257
MUNICH RE MUNRE 3.25 05/26/49	97,01	7.232	89,61	6.664
NATIONWIDE BLDG NWIDE 2 04/28/27			92,67	4.135
NATIONWIDE BLDG NWIDE 4.5 11/01/26	103,20	3.847		
NATL AUSTRALIABK NAB 2.125 05/24/28			92,91	2.073
NESTLE FIN INTL NESNVX 1.75 11/02/37			80,29	4.179
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.25 01/15/31			98,49	4.395
NESTLE FIN INTL NESNVX 3.375 11/15/34	103,47	3.856	97,15	7.224
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 01/23/27	92,58	7.937		

Investeringsforeningen Sparinvest
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 745.46 pr. 31-12-2023				
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 0.25 10/04/28	88,84	3.311		
NEW YORK LIFE GL NYLIFE 3.625 01/09/3	102,85	5.175		
NN BANK NV NNGRNV 0.5 09/21/28			81,07	1.809
NN GROUP NV NNGRNV 4.5 PERP	99,76	9.668	97,51	7.251
NN GROUP NV NNGRNV 6 11/03/43	106,95	2.392		
NORDEA BANK ABP NDAFH 1.125 02/16/2	94,24	7.025	90,59	6.736
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.125 09/30/	95,05	2.834	90,16	6.034
NOVO NORDISK FIN NOVOB 1.375 03/31/	93,02	2.774	87,00	5.176
NTT FINANCE NTT 0.01 03/03/25			92,71	3.792
NTT FINANCE NTT 0.082 12/13/25			90,62	6.065
NYKREDIT NYKRE 1.375 07/12/27			88,90	3.967
NYKREDIT NYKRE 4.625 01/19/29	103,44	5.591		
OMNICOM FIN HOL OMC 0.8 07/08/27			87,70	2.283
OMNICOM FIN HOL OMC 1.4 07/08/31			81,69	2.430
OP CORPORATE BK OPBANK 0.625 07/27/	90,89	3.388	84,94	3.158
OP CORPORATE BK OPBANK 4 06/13/28	103,35	5.393		
ORANGE ORAFP 0 06/29/26			88,82	3.303
ORANGE ORAFP 0.625 12/16/33			70,98	528
ORANGE ORAFP 2.375 PERP	97,44	10.895	94,92	10.588
ORANGE ORAFP 3.875 09/11/35	106,65	5.565		
ORIX CORP ORIX 1.919 04/20/26			93,90	3.142
ORSTED A/S ORSTED 1.5 02/18/3021			74,95	836
ORSTED A/S ORSTED 1.75 12/09/19			85,84	3.830
ORSTED A/S ORSTED 5.25 12/08/3022	100,18	5.974	101,90	8.336
PROCTER & GAMBLE PG 0.9 11/04/41	70,12	6.795		
PROCTER & GAMBLE PG 3.25 08/02/31	103,38	6.165		
PROLOGIS EURO PLD 3.875 01/31/30	102,01	4.563		
PROLOGIS EURO PLD 4.25 01/31/43	100,42	2.246		
PROLOGIS INTL II PRIFII 0.75 03/23/33	76,46	2.850	66,78	3.973
PROLOGIS INTL II PRIFII 1.75 03/15/28			89,13	2.817
PROXIMUS SADP PROXBB 4.125 11/17/33	106,90	4.781		
PUBLIC STORAGE PSA 0.875 01/24/32			74,05	7.158
RCI BANOUÉ RENAUL 4.875 06/14/28	105,31	5.495		
RCI BANOUÉ RENAUL 4.875 10/02/29	105,31	5.495		
RECKITT BEN TSY RKTLN 0.75 05/19/30	87,88	4.586		
RED ELECTRICA FI REESM 0.5 05/24/33	82,16	4.287	74,52	4.434
RELX FINANCE RELLN 1 03/22/24	99,34	6.665	96,96	5.408
ROBERT BOSCH RBOSGR 4.375 06/02/43	107,56	4.811		
ROCHE FINANCE EU ROSW 3.204 08/27/2	102,76	4.596		
ROCHE FINANCE EU ROSW 3.355 02/27/3	104,64	2.340		
ROYAL BK CANADA RY 2.125 04/26/29			89,32	3.985
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 0.75 01/12/34			72,11	4.290
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 1.125 07/08/4			64,14	1.908
RTE RESEAU DE TR RTEFRA 3.75 07/04/35	104,81	3.906		
SANOFI SA SANFP 1.25 04/06/29			88,98	3.970
SANTAN CONS FIN SANSCF 0.5 01/14/27	92,28	4.127		
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.25 11/09/27			99,06	4.420
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.5 06/12/33	103,90	3.098		
SCHNEIDER ELEC SUPP 3.5 11/09/32			98,88	4.412
SES SESGFP 5.625 PERP	100,17	6.720	97,77	3.635
SIEMENS FINAN SIEGR 2.5 09/08/27	99,68	2.229	96,19	2.146
SIEMENS FINAN SIEGR 2.75 09/09/30			95,21	4.248
SKANDINAV ENSKIL SEB 0.75 08/09/27	90,96	6.102	87,13	5.832
SKANDINAV ENSKIL SEB 5 08/17/33	104,04	8.143		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 0.125 11/17	93,91	5.600	89,65	6.000
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 11/16/27			100,18	4.470
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.125 11/21	103,63	6.180		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.25 11/16/			99,93	7.431

Investeringsforeningen Sparinvest
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.75 09/28/	104,32	4.666		
SOCIETE GENERALE SOCGEN 4.875 11/21	104,72	9.367		
STATKRAFT AS STATK 3.5 06/09/33	103,54	5.403		
STATNETT SF STATNE 3.5 06/08/33	104,29	5.442		
STORA ENSO OYJ STERV 4.25 09/01/29	102,71	6.508		
STOREBRAND LIVSF STBNO 1.875 09/30/5	79,78	2.379	70,35	5.232
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 2.625 09/0	97,83	7.293	93,66	1.741
SVENSKA HNDLSBKN SHBASS 5 08/16/34	104,97	4.695		
SWEDBANK AB SWEDA 0.3 05/20/27	92,50	2.069	87,45	1.951
SWEDBANK AB SWEDA 3.625 08/23/32			92,39	2.748
SWEDBANK AB SWEDA 3.75 11/14/25			100,09	4.466
SYDBANK A/S SYDBDC 1.375 09/18/23			98,54	3.664
SYDBANK A/S SYDBDC 4.75 09/30/25	100,36	8.978	99,62	8.890
SYNGENTA FINANCE SYNNVX 1.25 09/10/			85,07	13.918
TELE2 AB TELBSS 0.75 03/23/31			76,14	3.397
TELEFONICA EMIS TELEFO 4.183 11/21/33	105,21	8.627		
TELEFONICA EUROP TELEFO 3 PERP			97,29	5.064
TELEFONICA EUROP TELEFO 4.375 PERP	99,74	11.153	95,98	14.275
TELEFONICA EUROP TELEFO 7.125 PERP	108,19	6.452	102,38	4.568
TENNET HLD BV TENN 1.625 11/17/26			93,09	3.634
TENNET HLD BV TENN 2.125 11/17/29			89,67	6.668
TENNET HLD BV TENN 2.375 05/17/33	96,53	7.196	86,37	6.423
TENNET HLD BV TENN 2.75 05/17/42	94,07	2.805		
TENNET HLD BV TENN 2.995 PERP	100,00	30.564	97,75	17.445
TERNA RETE TRNIM 0.375 09/25/30			75,90	6.773
TERNA RETE TRNIM 2.375 PERP			84,60	5.662
THERMO FISHER TMO 0.5 03/01/28			85,91	11.499
THERMO FISHER TMO 1.875 10/01/49			63,90	2.851
UBS GROUP UBS 0.65 01/14/28	91,60	3.414		
UBS GROUP UBS 2.125 10/13/26	97,24	7.249	85,17	6.334
UBS GROUP UBS 2.875 04/02/32	93,60	3.489	72,63	3.376
UBS GROUP UBS 4.375 01/11/31	103,39	6.166		
UBS GROUP UBS Float 01/16/26	100,19	15.124		
UNICREDIT SPA UCGIM 1.25 06/16/26	96,57	1.440		
UNILEVER FINANCE UNANA 2.25 05/16/34	93,67	4.189	87,35	3.898
UPJOHN FINANCE VTRS 1.362 06/23/27			87,26	1.947
URW ULFP 4.125 12/11/30	103,21	6.155		
VERIZON COMM INC VZ 0.875 04/08/27			88,64	3.955
VERIZON COMM INC VZ 4.25 10/31/30			101,29	4.519
VERIZON COMM INC VZ 4.75 10/31/34			103,14	4.602
VINCI SA DGFP 0.5 01/09/32			76,44	3.979
VISA INC V 2 06/15/29			91,40	7.477
VISA INC V 2.375 06/15/34			87,90	3.268
VODAFONE GROUP VOD 3 08/27/2080			80,03	2.381
VODAFONE INT FIN VOD 3.25 03/02/29			96,88	4.142
VODAFONE INT FIN VOD 3.75 12/02/34	103,22	6.155	94,55	5.625
VOLKSBANK NV DEVOBA 2.375 05/04/27	96,71	5.046	93,05	5.536
VOLKSBANK NV DEVOBA 4.875 03/07/30	104,40	3.891		
VOLVO TREAS AB VLKY 0 05/18/26			88,43	7.234
VONOVIA BV ANNGR 1 07/09/30	83,06	3.096	75,26	1.679
VONOVIA SE ANNGR 0.625 03/24/31	79,00	5.300		
VONOVIA SE ANNGR 1.375 01/28/26			90,71	2.698
VONOVIA SE ANNGR 1.875 06/28/28	92,38	1.377	85,06	1.265
VONOVIA SE ANNGR 5 11/23/30	105,89	2.368	98,34	2.194
WELLS FARGO CO WFC 1 02/02/27			87,85	13.066
WOLTERS KLUWER N WKLNA 0.25 03/30/2			83,50	4.347
ZUERCHER KBK ZKB 4.467 09/15/27	102,55	8.409		
AAREAL BANK AG AARB 0.05 09/02/26	89,42	2.000	82,64	3.687

NOK 70,73 pr. 31-12-2022

Investeringsforeningen Sparinvest
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
NOK 70.73 pr. 31-12-2022				
LEROY SEAFOOD LSGNO 3.35 09/17/31			85,62	7.267
PROTECTOR F AS PROTCT Float 12/16/50	100,26	4.663	98,93	4.899
TRYG FORS TRYGFO Float 11/13/45			99,92	7.774
USD 696.79 pr. 31-12-2022				
CYTEC INDUSTRIES SOLBBB 3.5 04/01/23			100,00	5.574
Obligationer i alt		1.091.269		1.170.895

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Stabile Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 1 01/01/28	91,92	20.223		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			100,41	2.008
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,31	50.157		
DENMARK - BULLET DGB 0 11/15/24	97,33	107.058	95,06	152.092
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/27	94,20	150.716		
DENMARK - BULLET DGB 1.5 11/15/23			99,11	193.262
DENMARK - BULLET DGB 1.75 11/15/25	98,75	247.858	97,45	106.223
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/25	97,43	11.205	94,82	10.810
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/26	96,23	25.982		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/27 IO	94,95	47.476	90,17	45.087
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/28	93,48	28.045		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/24			96,00	27.839
DLR KREDIT A/S DLRKRE 4 10/01/44	99,78	162	96,79	163
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/27	100,87	1.272		
DLR KREDIT DLRKRE 5 10/01/38	102,74	312	107,03	373
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 01/01/25	97,83	7.337	95,46	7.159
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/24			97,28	79.734
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/26	96,35	125.249	92,63	120.416
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/27	95,10	85.590	90,28	81.254
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/28	93,65	9.365		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/29	91,95	36.779		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/25	96,88	9.688	93,72	9.372
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/32	96,90	1.135	95,35	1.320
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/47	93,10	1.125	89,30	1.121
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2.5 10/01/47 IO	92,10	1.143	88,30	1.108
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/47	97,10	522	93,50	519
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3.5 10/01/44	100,35	634	96,95	643
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 07/01/35	102,01	962	105,84	1.180
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/41	104,73	1.419	104,17	1.552
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56 IO	99,62	14.896		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 6 10/01/56 IO	101,72	9.515		
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/25	100,04	21.388		
NORDEA KREDIT NDAFH 0 10/01/33			85,72	33.298
NORDEA KREDIT NDAFH 1 01/01/27	95,14	28.541		
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/24			97,28	14.592
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/25			94,89	9.489
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/26	96,33	67.434	92,63	64.839
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/27	95,10	76.081	90,28	72.226
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/28	93,63	26.873		
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/24			96,03	43.213
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/26	95,74	67.016	91,50	64.049
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/27	94,40	122.719		
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/29	97,65	7.743	96,45	9.776
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/32	97,20	1.761	95,25	2.109
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/37	94,62	11.666	90,53	12.161
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/37	96,87	6.916	92,73	7.132
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47			89,30	17.460
NORDEA KREDIT NDAFH 3 10/01/34	98,70	4.400	97,55	4.824
NORDEA KREDIT NDAFH 3 10/01/47	97,10	721	93,50	718
NORDEA KREDIT NDAFH 3.5 10/01/44	100,35	6.647	96,95	6.687
NORDEA KREDIT NDAFH 4 04/01/38 IO	101,20	23	100,70	26
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/35	101,20	12.631	100,90	14.474
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/41	101,25	115	99,83	127
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/41 IO	100,90	1.025	99,82	1.014
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/44	101,05	120	99,52	124
NORDEA KREDIT NDAFH 5 04/01/38	103,39	644	104,22	736
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53	100,57	29.922		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53 IO	100,17	30.021		
NORDEA KREDIT NDAFH 6 10/01/41 IO	106,25	16	113,48	17

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Stabile Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2023 (100.00 pr. 31-12-2022)				
NORDEA KREDIT NDAFH Float 01/01/26 IO	100,24	162.472	99,67	119.015
NORDEA KREDIT NDAFH Float 01/01/27 IO	100,71	20.092		
NORDEA KREDIT NDAFH Float 07/01/24 IO			99,84	14.772
NYKREDIT NYKRE 0 10/01/33			85,70	33.255
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/27	96,50	924	95,40	1.396
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/24			97,94	14.691
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/27			90,88	22.720
NYKREDIT NYKRE 1 04/01/25	97,38	1.461		
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/24			96,66	9.666
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/25	97,21	1.123	94,30	33.005
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/26	96,04	33.538	92,06	23.015
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/27	94,75	14.132		
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/28	93,26	61.362		
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/25			97,36	2.035
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/26	98,55	53.218	95,98	51.829
NYKREDIT NYKRE 2 07/01/37	94,47	17.955	90,53	18.570
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/29	97,65	259	96,45	325
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	93,10	8.357	89,30	81.452
NYKREDIT NYKRE 3 01/01/28	99,65	3.172	99,30	5.080
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/29			99,10	112
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/34	98,70	1.352	97,55	1.492
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/47	97,10	1.654	93,50	1.646
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44	100,35	10.356	96,95	10.459
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44 IO	100,35	3.866	96,75	3.872
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/25	100,25	136	100,80	310
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/28	100,75	37	100,95	58
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/35	101,20	1.045	100,90	1.204
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/38	101,20	2.919	100,70	3.268
NYKREDIT NYKRE 5 07/01/35	102,75	829	104,68	1.001
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/38	102,03	1.634	107,54	1.943
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/41	102,44	611	103,90	698
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/43	100,93	9.728		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	100,52	76.217	98,72	19.713
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53 IO			97,72	15.035
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56	100,32	135.254		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	102,62	35.700		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	102,27	27.842		
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/26 IO	100,33	98.968	99,84	99.578
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/26 IO	100,30	60.201		
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/25 IO			99,70	8.897
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/25 IO	100,14	28.130	99,98	29.189
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/24			97,94	34.279
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25			95,46	74.744
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26	96,64	49.768	93,18	46.589
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/27	95,41	226.140	90,88	54.529
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/28	94,04	183.278		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/29	92,40	27.719		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/25	97,49	42.877	94,87	198.203
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/28	93,65	51.989		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 04/01/32	95,85	4.195	93,65	4.755
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 04/01/24	99,57	12.944		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/29	97,65	1.684	96,45	2.126
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/32	96,95	1.527	95,25	1.756
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37			90,53	16.542
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2.5 10/01/34	96,90	1.180	95,15	1.272
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 07/01/46			93,50	785
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/27	99,65	3.098	99,30	4.825
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/34	98,70	1.632	97,55	1.787

Investeringsforeningen Sparinvest
INDEX Stabile Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2023 (100.00 pr. 31-12-2022)				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/47 I	96,70	558	93,15	544
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44			96,95	10.682
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44	100,35	2.477	96,75	2.469
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/38	101,20	221	100,70	250
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/38 I	101,20	1.439	100,70	1.642
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/25	100,25	24	100,80	53
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/35	101,20	2.173	100,90	2.473
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/41 I	101,20	14	99,83	16
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/38	103,56	966	106,36	1.119
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/41	104,57	346	101,98	366
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53 I	100,12	19.922		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/26	101,73	121	96,58	270
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2			99,97	6.893
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2			99,72	48.849
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,66	49.155		
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,85	40.156		
TOTALKREDIT NYKRE 4 07/01/35	101,20	8.523	100,90	9.804
TOTALKREDIT NYKRE 4 10/01/25	100,25	115	100,80	252
Obligationer i alt		3.129.031		2.379.502

Investeringsforeningen Sparinvest

Korte Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 1 01/01/28	91,92	179.249		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			100,41	65.267
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			100,24	102.245
DENMARK - BULLETT DGB 0 11/15/24	97,33	17.519	95,06	4.753
DENMARK - BULLETT DGB 0 11/15/31			78,72	3.936
DENMARK - BULLETT DGB 0.5 11/15/29			86,43	17.286
DENMARK - BULLETT DGB 1.75 11/15/25	98,75	162.935	97,45	9.745
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/23			100,67	307.828
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/30	97,53	107.170	96,16	38.888
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/34	95,29	5.308	93,59	5.207
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/26	96,23	130.845		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/24			96,00	95.996
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/28	99,90	31	99,05	59
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/31	98,95	504	96,09	591
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44 IO	100,40	1.755	96,50	1.846
DLR KREDIT A/S DLRKRE 4 10/01/44	102,84	877	97,51	875
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/28	103,37	190	104,28	261
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/41	104,44	329	103,35	338
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/41 IO	103,93	170	103,82	177
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/56	100,02	20.005		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 6 10/01/41	105,47	125	105,32	210
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/27 I	100,82	105.445		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/28 I	100,53	268.029		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	100,35	31.263	100,04	41.935
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/28 I	101,13	60.104		
FAROE GOVTT FARGB 0.125 06/02/25	95,90	83.432	92,03	41.414
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/30	94,50	28.210		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/40	82,82	16.554	77,62	16.525
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/53	72,13	13.092	67,33	12.647
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 01/01/25			95,46	8.359
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/24			97,28	48.641
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/25			94,87	85.386
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/25			93,72	37.490
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 10/01/32	92,50	2.081		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/53	85,85	54.878	82,55	54.163
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/28	99,65	336	99,30	542
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 01/01/24			97,55	1
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 07/01/28	100,75	259	100,95	388
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/26	100,02	1	100,97	1
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/31	101,00	185	101,30	221
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41	101,25	1.452	99,83	1.542
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/44 IO	101,10	160	99,38	163
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 04/01/28	101,03	41	105,06	68
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 07/01/35	102,01	13.653	105,84	16.751
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 07/01/38 IO	103,35	644	106,61	730
JYSKE REALKREDIT JYKRE 6 10/01/26	100,10	775	105,94	1.940
JYSKE REALKREDIT JYKRE 7 10/01/41 IO	109,52	12	110,03	12
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/24			100,25	61.165
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/27	100,62	50.032		
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 1.5 10/01/37	88,87	25	88,68	27
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2 11/10/24	98,80	74.103	98,08	73.557
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 07/01/34	99,22	71	99,37	78
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 10/01/44	94,75	82	91,25	83
LR REALKREDIT NYKRE 5 10/01/41	100,96	252	110,94	289
NORDEA KREDIT NDAFH 0.5 10/01/30	94,50	49.944	92,35	25.402
NORDEA KREDIT NDAFH 0.5 10/01/40	82,82	46.475	77,62	46.441
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/25			94,89	66.426
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/26	96,33	107.141	92,63	60.208
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/27	95,10	28.530		

Investeringsforeningen Sparinvest
Korte Obligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022				
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/24			96,03	125.317
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/25	96,93	106.237	93,75	130.878
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/27	94,40	18.880	89,14	8.914
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/37	91,57	37.126	86,83	38.057
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/40	89,72	53.573	85,08	54.182
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/29	97,65	2.354	96,45	2.972
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/32	97,20	3.114	95,25	3.730
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/47			83,85	22.567
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/47 IO			83,00	28.013
NORDEA KREDIT NDAFH 3 04/01/26	99,68	280	99,43	496
NORDEA KREDIT NDAFH 3 10/01/26	99,67	1.225	99,42	1.911
NORDEA KREDIT NDAFH 3 10/01/34	98,70	1.547	97,55	1.696
NORDEA KREDIT NDAFH 3.5 10/01/44 IO			96,45	708
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/26	100,02	139	102,30	255
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/31	101,00	58	101,30	69
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/35	101,20	11.242	100,90	12.882
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/41	101,25	1.493	99,83	1.655
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/41 IO	101,20	34	99,63	38
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/44	101,05	642	99,52	661
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/53			94,50	23.479
NORDEA KREDIT NDAFH 5 01/01/38 IO	103,36	555	106,30	678
NORDEA KREDIT NDAFH 5 04/01/28	102,54	37	104,10	60
NORDEA KREDIT NDAFH 5 04/01/35	103,26	813	107,02	974
NORDEA KREDIT NDAFH 5 04/01/38	103,39	2.697	104,22	3.082
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/31	102,46	2	102,94	3
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41	103,19	1.440	105,15	1.646
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41 IO	102,02	149	103,33	164
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53	100,57	19.948		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56	100,37	40.075		
NORDEA KREDIT NDAFH 7 10/01/41 IO	109,25	-	110,46	-
NORDEA KREDIT NDAFH Float 01/01/26 IO	100,24	59.126	99,67	69.358
NORDEA KREDIT NDAFH Float 01/01/27 IO	100,71	50.104		
NORDEA KREDIT NDAFH Float 07/01/24 IO			99,84	40.401
NORDEA KREDIT NDAFH Float 07/01/25 IO	100,29	157.924	100,11	59.208
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/30	94,50	25.000		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/43			76,07	15.042
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/26			92,06	46.030
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/32	92,50	32.683	90,40	15.233
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/35	90,45	42.252		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50			73,55	592
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/32			93,65	1.046
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	89,52	22.806	85,03	23.024
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/50	82,45	740	78,12	725
NYKREDIT NYKRE 2 07/01/37	94,47	16.551	90,53	17.117
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/24	99,85	3	99,65	157
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/29	97,65	1.589	96,45	1.999
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/32	96,85	2.611	95,25	2.962
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47			83,80	36.362
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47 IO			82,95	15.139
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50			82,88	44.448
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO			81,78	35.407
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/36	96,87	6.451	92,73	7.035
NYKREDIT NYKRE 3 01/01/28	99,65	1.909	99,30	3.057
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/34	98,70	1.690	97,55	1.864
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44	98,00	3.970	94,50	3.984
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44 IO	97,55	19.013	94,00	18.799
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/47	97,10	2.988	93,50	2.973
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44 IO	100,35	3.750	96,75	3.755

Investeringsforeningen Sparinvest

Korte Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2023 (100.00 pr. 31-12-2022)				
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/25	100,25	299	100,80	681
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/26	100,41	42	100,49	76
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/28	100,75	660	100,95	1.025
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	101,00	473	101,30	576
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/35	101,20	581	100,90	669
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/38	101,20	1.957	100,70	2.191
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/41 IO	101,20	2.069	99,83	2.279
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/46	98,58	29.506		
NYKREDIT NYKRE 5 07/01/35	102,75	763	104,68	921
NYKREDIT NYKRE 5 07/01/38 IO	102,36	151	103,37	176
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/38	102,03	1.141	107,54	1.357
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/41	102,44	2.158	103,90	2.466
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/43	100,93	73.498		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/46	100,18	9.988		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	100,52	108.035	98,72	53.226
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56	100,32	24.908		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/41	108,10	796	103,27	852
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53 IO	102,27	26.042	100,33	30.074
NYKREDIT NYKRE 7 01/01/28	109,47	4	113,13	7
NYKREDIT NYKRE 8 10/01/26	104,71	354	106,46	631
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/25 IO			99,83	19.826
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/26 IO	100,37	79.764		
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/27 IO	100,74	49.997		
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/24 IO			100,05	24.417
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/26 IO	100,30	29.753		
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/24 IO			99,67	39.299
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/25 IO	100,10	152.202	99,70	262.673
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/23 IO			100,18	23.860
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24	100,02	15.961	99,89	47.284
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/26 IO	100,24	92.812		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/35	87,60	34.184		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/38			81,20	8.454
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/40	82,42	30.475	77,42	42.392
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/43	80,97	13.889	76,07	13.781
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25			95,46	49.686
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26	96,64	41.554		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/27	95,41	27.670	90,88	26.356
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/28	94,04	23.509	88,65	13.297
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/25	97,37	48.685	94,87	109.105
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/28	93,65	49.634		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/35	90,45	21.150		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 04/01/32	95,85	6.364	93,65	8.135
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/37	91,37	910	86,82	931
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/40	89,52	21.085	85,08	21.288
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/32	96,95	4.118	95,25	6.634
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/37	94,47	21.996	90,53	22.776
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/47	88,20	4.868	83,80	4.795
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/27	99,65	933	99,30	1.453
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/29	99,50	267	99,20	370
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/34	98,70	1.606	97,55	1.758
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/44	98,00	5.118	94,50	5.130
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44	100,35	572	96,75	570
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/28	100,75	613	100,95	970
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/25	100,25	178	100,80	396
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/26	99,27	158	101,58	348
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/41	101,25	7.677	99,83	8.281
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/41 I	101,20	676	99,83	748
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/43	99,38	23.974	95,23	23.733

Investeringsforeningen Sparinvest
Korte Obligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53 I			93,17	11.155
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/30	101,93	43	105,04	54
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/38	103,56	3.145	106,36	3.645
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 04/01/38 I	103,31	395	106,81	468
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/35	103,83	901	105,12	1.043
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/41	104,57	1.841	101,98	1.946
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/56	100,17	40.022		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/26	101,73	553	96,58	1.234
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/41	106,77	563	104,28	597
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6.5 07/01/27	102,11	1	105,76	7
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 01/01/3	100,55	125.260	100,75	205.812
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2			99,98	157.687
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,09	23.192	99,72	23.781
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,41	10.020		
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,85	30.117		
TOTALKREDIT NYKRE 4 07/01/35	101,20	7.691	100,90	8.846
TOTALKREDIT NYKRE 4 10/01/25	100,25	275	100,80	605
TOTALKREDIT NYKRE 5 01/01/25	100,10	14	102,30	93
TOTALKREDIT NYKRE 5 04/01/35	102,82	125	105,31	151
Obligationer i alt		3.759.030		3.591.982

Investeringsforeningen Sparinvest

Lange Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 1 01/01/28	91,92	45.961		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,49	29.848	98,50	29.549
DENMARK - BULLET DGB 0 11/15/31	84,68	131.037	78,72	356.595
DENMARK - BULLET DGB 0.25 11/15/52	56,93	1.139	53,53	5.353
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/27	94,20	1.884	90,16	1.803
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/29	91,40	174.577	86,43	65.255
DENMARK - BULLET DGB 1.75 11/15/25	98,75	6.912	97,45	4.873
DENMARK - BULLET DGB 2.25 11/15/33	100,01	605.085		
DENMARK - BULLET DGB 4.5 11/15/39	127,77	3.833	124,61	16.200
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	97,53	107.170	96,16	77.777
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/34	95,29	53.080	93,59	20.829
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	82,42	30.213	78,67	30.685
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/27 IO	94,95	37.981	90,17	36.069
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/28	93,48	37.393		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/40	86,02	3.413	82,87	3.491
DLR KREDIT A/S DLRKRE 4 10/01/41	101,00	1.081	99,58	1.191
DLR KREDIT A/S DLRKRE 4 10/01/44	99,78	290	96,79	292
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53	100,32	14.814	98,57	14.767
FAROE GOVT FARGB 0.125 06/02/25	95,90	19.180	92,03	18.406
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/40	82,82	4.966	77,62	4.957
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/50	74,23	12.782	69,43	12.429
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/53	72,13	14.401	67,33	13.912
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 01/01/25			95,46	2.864
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/26			92,63	55.762
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/27	95,10	57.060	90,28	63.197
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/28	93,65	58.999	87,91	50.985
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/29	91,95	27.584	85,48	25.645
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/43	90,08	31.611	85,55	31.408
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/28	99,65	454	99,30	734
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/43	95,88	22.531	90,90	22.264
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/53	93,70	36.792		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41	101,25	444	99,83	471
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/53	98,05	30.848	94,50	28.138
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/28	98,44	23	99,14	34
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 4 07/01/37	100,83	1	89,03	1
LR REALKREDIT NYKRE 2 10/01/47	88,20	6.259	83,80	6.170
LR REALKREDIT NYKRE 4 10/01/41			93,42	1.444
NORDEA KREDIT NDAFH 0.5 10/01/40	82,82	16.014	77,62	16.002
NORDEA KREDIT NDAFH 0.5 10/01/43	81,32	48.045		
NORDEA KREDIT NDAFH 1 01/01/27	95,14	32.347	90,88	30.900
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/26			92,63	60.208
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/27			90,28	27.085
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/28	93,63	43.353		
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/27	94,40	56.640	89,14	71.310
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/53 IO	63,77	63.775		
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/37	91,57	6.630	86,83	6.796
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/53 IO	68,67	116.747		
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/29	97,65	2.202	96,45	2.780
NORDEA KREDIT NDAFH 2.5 10/01/47	93,10	25.591		
NORDEA KREDIT NDAFH 3 10/01/26	99,67	182	99,42	283
NORDEA KREDIT NDAFH 3 10/01/43	95,88	20.676	90,90	22.306
NORDEA KREDIT NDAFH 3 10/01/44	98,00	1.752	94,50	1.762
NORDEA KREDIT NDAFH 3 10/01/53			88,80	39.529
NORDEA KREDIT NDAFH 3.5 10/01/44	100,35	214	96,95	215
NORDEA KREDIT NDAFH 3.5 10/01/44 IO			96,45	324
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/41 IO	101,20	137	99,63	153
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/43	99,40	34.492		
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/46	98,58	29.413		
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/53	98,07	28.715	94,50	28.183

Investeringsforeningen Sparinvest

Lange Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2023				
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/53 IO	97,15	24.286		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41	103,19	528	105,15	603
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53	100,57	14.961		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53 IO	100,17	50.072		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56	100,37	45.084		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56 IO	99,87	209.491		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/40	82,42	130.580		
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/43	80,97	17.495	76,07	17.362
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/27			90,88	13.632
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/28			88,65	31.026
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/26			92,06	9.206
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/43	83,70	66.089	80,08	42.732
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/50			73,55	29.157
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/53 IO	72,70	72.632		
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53	81,15	10.695	77,12	10.472
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53 IO	76,90	61.465		
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/26			95,98	51.829
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/29	97,65	1.323	96,45	1.664
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/43	90,05	9.672	85,53	9.606
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	87,15	10.454	82,88	10.263
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53	85,50	32.315	82,50	40.377
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	93,10	40.997	89,30	2.392
NYKREDIT NYKRE 3 01/01/28	99,65	458	99,30	733
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/43	95,85	20.265	90,88	20.047
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/44	98,00	179	94,50	180
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/53	93,67	54.083	88,77	52.457
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/44	100,35	583	96,95	588
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/53	96,72	20.638	91,77	19.998
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/46	98,58	54.094		
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/53	98,02	37.492	94,47	70.324
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/53 IO			93,17	18.155
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	100,52	64.466	98,72	14.785
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56	100,32	235.349		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56 IO	99,82	49.909		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/40	82,42	1.730	77,42	10.996
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/43	80,97	17.481	76,07	17.345
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/50	74,15	45.564	69,35	44.247
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/50			68,00	19.691
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/53	72,10	34.551	67,30	33.362
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/27			90,88	65.435
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/28	94,04	182.432	88,65	34.572
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/29	92,40	88.331		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/32	86,69	34.678		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/27	95,10	9.510	90,28	54.169
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/28	93,65	104.887	87,91	14.944
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/29	91,94	13.791		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/43			80,07	19.279
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50 I	74,20	22.235		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53 I	72,70	29.132		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	81,15	15.421	77,12	15.090
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	68,65	68.616	72,82	17.854
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 04/01/24			98,45	12.799
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/29	97,65	816	96,45	1.030
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/27	99,65	2.607	99,30	4.061
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/34	98,70	662	97,55	725
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/43	95,85	9.026	91,68	9.003
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44			96,95	77
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53	98,02	43.180	94,47	14.072

Investeringsforeningen Sparinvest Lange Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023				
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53 I	97,12	23.114		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/56 I	99,67	74.747		
Obligationer i alt		4.294.739		2.167.726

Investeringsforeningen Sparinvest

Mellemlange Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 1 01/01/28	91,92	55.154		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			100,41	127.020
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01			100,48	15.072
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,41	66.270	100,24	66.158
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,31	50.157		
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	99,49	69.644	98,50	68.947
DENMARK - BULLETT DGB 0 11/15/24	97,33	2.920	95,06	28.517
DENMARK - BULLETT DGB 0 11/15/31	84,68	108.725	78,72	247.963
DENMARK - BULLETT DGB 0.5 11/15/27	94,20	33.911	90,16	203.761
DENMARK - BULLETT DGB 0.5 11/15/29	91,40	20.108	86,43	36.301
DENMARK - BULLETT DGB 1.75 11/15/25	98,75	4.937	97,45	24.363
DENMARK - BULLETT DGB 2.25 11/15/33	100,01	388.305		
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/30	97,53	214.339	96,16	211.108
DENMARK I/L GOVTT DGBI 0.1 11/15/34	95,29	106.160	93,59	41.659
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/40	82,42	75.596	78,67	76.777
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/28	93,48	84.134		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/24			96,00	143.994
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/31	98,95	882	96,09	1.035
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3 10/01/53	93,67	23.484	89,02	22.830
DLR KREDIT A/S DLRKRE 3.5 10/01/44 IO	100,40	2.315	96,50	2.435
DLR KREDIT A/S DLRKRE 4 10/01/31	101,30	272	100,77	312
DLR KREDIT A/S DLRKRE 4 10/01/41	101,00	685	99,58	741
DLR KREDIT A/S DLRKRE 4 10/01/44	102,84	1.129	97,51	1.121
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/28	103,37	41	104,28	57
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/41	104,44	328	103,35	338
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/41 IO	103,93	96	103,82	100
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/53	100,32	19.752	98,57	19.689
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 01/01/28 I	100,53	35.001		
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 07/01/25	100,35	13.396	100,04	13.618
FAROE GOVTT FARGB 0.125 06/02/25	95,90	38.360	92,03	36.813
FAROE GOVTT FARGB 0.625 06/27/23			99,16	6.941
GREAT BELT A/S STOBAL 2 12/15/23			98,47	9.847
JYSKE REALKREDIT JYKRE 0.5 10/01/53			67,33	53.513
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/25			94,87	265.645
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/26	96,35	109.737	92,63	120.045
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/27	95,10	116.974	90,28	171.084
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1 04/01/29	91,95	18.390	85,48	17.096
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 07/01/50	82,52	11.242	78,20	11.006
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/37	91,27	6.053	86,82	6.176
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/40	89,52	4.015	85,08	4.055
JYSKE REALKREDIT JYKRE 1.5 10/01/43	87,05	28.011	82,83	27.882
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 01/01/24			98,88	44.498
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/32	96,90	1.513	95,35	1.760
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/43	90,08	83.187	85,55	82.652
JYSKE REALKREDIT JYKRE 2 10/01/47	88,25	7.058	83,85	6.949
JYSKE REALKREDIT JYKRE 3 10/01/28	99,65	861	99,30	1.392
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/41	101,25	1.765	99,83	1.874
JYSKE REALKREDIT JYKRE 4 10/01/53	98,05	18.146	94,50	17.821
JYSKE REALKREDIT JYKRE 5 10/01/56 IO	99,62	16.882		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 6 10/01/26	100,10	397	105,94	994
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/24			100,25	49.338
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/25	100,04	281.649	99,86	283.285
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 2 11/10/24	98,80	126.470	98,08	125.537
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 3 01/01/28	98,44	74	99,14	108
KOMMUNEKREDIT KOMMUN 4 07/01/37	100,83	4	89,03	4
NORDEA KREDIT NDAFH 0.5 10/01/40	82,82	217.518	77,62	217.358
NORDEA KREDIT NDAFH 1 01/01/27	95,14	33.298		
NORDEA KREDIT NDAFH 1 01/01/28	94,03	8.463	88,65	7.978
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/24			97,28	69.771

Investeringsforeningen Sparinvest
Mellemlange Obligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2022				
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/25			94,89	98.405
NORDEA KREDIT NDAFH 1 04/01/26	96,33	147.488	92,63	182.291
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/24			96,03	48.014
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/25	96,93	82.392	93,75	60.939
NORDEA KREDIT NDAFH 1 10/01/27	94,40	128.383	89,14	80.224
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/37	91,57	60.445	86,83	42.037
NORDEA KREDIT NDAFH 1.5 10/01/40	89,72	23.651	85,08	23.920
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/32	97,20	1.708	95,25	2.046
NORDEA KREDIT NDAFH 2 10/01/47	88,25	896	83,85	884
NORDEA KREDIT NDAFH 3 04/01/26	99,68	216	99,43	382
NORDEA KREDIT NDAFH 3 10/01/26	99,67	379	99,42	591
NORDEA KREDIT NDAFH 3 10/01/44	98,00	1.366	94,50	1.374
NORDEA KREDIT NDAFH 3.5 10/01/44 IO			96,45	750
NORDEA KREDIT NDAFH 4 01/01/28	100,75	24	100,95	38
NORDEA KREDIT NDAFH 4 07/01/36	101,20	452	100,70	510
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/26	100,02	179	102,30	330
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/31	101,00	299	101,30	354
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/41	101,25	468	99,83	518
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/43	99,40	64.417	95,25	11.876
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/53	98,07	53.680	94,50	52.687
NORDEA KREDIT NDAFH 4 10/01/53 IO	97,15	18.458		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 04/01/35	103,26	2.054	107,02	2.463
NORDEA KREDIT NDAFH 5 04/01/38	103,39	833	104,22	952
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/41	103,19	514	105,15	587
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/53	100,57	49.450	98,77	49.328
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56	100,37	240.448		
NORDEA KREDIT NDAFH Float 01/01/26 IO	100,24	174.638	99,67	175.278
NORDEA KREDIT NDAFH Float 01/01/27 IO	100,71	52.258		
NORDEA KREDIT NDAFH Float 07/01/24 IO			99,94	18.866
NORDEA KREDIT NDAFH Float 07/01/25 IO	100,29	6.004	100,11	6.118
NYKREDIT NYKRE 0.5 10/01/43	80,97	827	76,07	821
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/28			88,65	76.413
NYKREDIT NYKRE 1 01/01/29	92,40	21.807	86,14	20.329
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/24			96,66	1.160
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/25			94,30	4.715
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/26			92,06	9.206
NYKREDIT NYKRE 1 07/01/28	93,26	74.371		
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/35	90,45	6.183	88,70	6.693
NYKREDIT NYKRE 1 10/01/43	83,70	153.998	80,08	154.947
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/32	95,85	1.125	93,65	1.290
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/37	91,37	59.429	86,83	23.545
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/40	89,52	32.191	85,03	32.498
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53	81,15	31.694	77,12	62.337
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53 IO			72,82	23.173
NYKREDIT NYKRE 2 01/01/26	98,55	33.508	95,98	32.633
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/24	99,85	4	99,65	188
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/29	97,65	1.369	96,45	1.722
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/43	90,05	30.091	85,53	40.955
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/47	88,20	71.525	83,80	70.474
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	87,15	107.064	82,88	105.108
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50 IO			81,78	30.355
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53	85,50	40.748	82,50	40.377
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/53 IO			79,55	31.469
NYKREDIT NYKRE 2.5 10/01/47	93,10	81.443		
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/29	99,60	316	99,10	451
NYKREDIT NYKRE 3 10/01/53	93,67	17.352	88,77	25.810
NYKREDIT NYKRE 3.5 10/01/53	96,72	37.523	91,77	36.360
NYKREDIT NYKRE 4 07/01/25	97,44	6	97,78	11

Investeringsforeningen Sparinvest
Mellemlange Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100.00 pr. 31-12-2023 (100.00 pr. 31-12-2022)				
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/26	100,41	148	100,49	269
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/28	100,75	1.155	100,95	1.792
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/31	101,00	477	101,30	581
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/41 IO	101,20	1.251	99,83	1.378
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/43			95,23	42.516
NYKREDIT NYKRE 4 10/01/46	98,58	63.929		
NYKREDIT NYKRE 5 07/01/28	101,01	201	101,56	287
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/41	102,44	384	103,90	438
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/43	100,93	127.137	98,63	75.734
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/53	100,52	68.769	98,72	137.992
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56	100,32	273.291		
NYKREDIT NYKRE 5 10/01/56 IO	99,82	144.535		
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/26	102,31	43	105,70	138
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/27 IO	100,74	50.197		
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/26 IO	100,30	34.673		
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/24 IO			99,67	48.577
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/25 IO			99,70	39.514
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/27	92,85	43.432	93,40	44.730
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/24 IO			99,85	24.663
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/40	82,42	55.884	77,42	55.791
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/43	80,97	49.077	76,07	48.693
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/50	74,15	42.138	69,35	79.779
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/50			68,00	120.676
REALKREDIT DNMRK RDKRE 0.5 10/01/53	72,10	34.551	67,30	33.362
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/25	97,74	61.429	95,46	23.865
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/26	96,64	56.774	93,18	44.726
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/27	95,41	25.761	90,88	40.897
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/28	94,04	161.743		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 01/01/29	92,40	56.593		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/25			94,87	16.982
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/27	95,10	26.628	90,28	7.223
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/28	93,65	135.792	87,91	21.097
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/29	91,94	94.240		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/32			90,40	3.504
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/50 I	74,20	153.424		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 10/01/53 I	72,70	23.967		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/37	91,37	16.315	86,82	29.705
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1.5 10/01/53	81,15	45.388	77,12	44.414
REALKREDIT DNMRK RDKRE 2 10/01/50	87,15	16.548	82,88	16.246
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/34	98,70	2.144	97,55	2.348
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3 10/01/44	98,00	3.722	94,50	3.730
REALKREDIT DNMRK RDKRE 3.5 10/01/44	100,35	1.252	96,75	1.248
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/28	100,75	729	100,95	1.153
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 01/01/38	101,20	1.329	100,70	1.498
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/26	99,27	40	101,58	88
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/31	101,00	536	101,30	620
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/41	101,25	1.037	99,83	1.119
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/41 I	101,20	510	99,83	564
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/43	99,38	53.680		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53	98,02	99.933	94,47	56.371
REALKREDIT DNMRK RDKRE 4 10/01/53 I	97,12	30.929		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 01/01/38	103,56	1.554	106,36	1.801
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/35	103,83	1.348	105,12	1.560
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 07/01/41	104,57	1.557	101,98	1.645
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/53 I	100,12	99.472	97,72	97.590
REALKREDIT DNMRK RDKRE 5 10/01/56 I	99,67	14.949		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/26	101,73	260	96,58	581
REALKREDIT DNMRK RDKRE 6 10/01/41 I	105,37	257	104,82	297

Investeringsforeningen Sparinvest
Mellemlange Obligationer KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2			99,98	17.644
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2			99,72	16.286
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,85	145.050		
TOTALKREDIT NYKRE 5 01/01/25	100,10	11	102,30	70
Obligationer i alt		6.747.653		5.901.923

Investeringsforeningen Sparinvest Mix Rente KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
SPARINVEST NYE OBLIGATION-W	94,57	28.499	87,79	18.872
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	96,26	26.465	90,01	17.231
		54.964		36.103
Kapitalandele i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
DANMARK SKIBSKRD DANSKB Float 01/01	100,02	24.005	99,02	23.764
DENMARK - BULLET DGB 0.5 11/15/29	91,40	5	86,43	4
DENMARK - BULLET DGB 1.5 11/15/23			99,11	5
DENMARK - BULLET DGB 1.75 11/15/25	98,75	5	97,45	5
DENMARK - BULLET DGB 4.5 11/15/39	127,77	6	124,61	6
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23			100,67	6
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	97,53	6	96,16	6
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 01/01/25	97,83	3.326		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 04/01/26	96,23	4.042		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1 10/01/43	83,70	9.862	81,33	11.357
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/46	99,83	8.658		
DLR KREDIT A/S DLRKRE 5 10/01/56	100,02	10.985		
JYSKE REALKREDIT JYKRE 6 10/01/56	102,07	7.268	100,38	4.211
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/25	100,04	3.283		
NORDEA KREDIT NDAFH 5 10/01/56	100,37	3.006		
NORDEA KREDIT NDAFH Float 07/01/24 IO			99,84	3.967
NYKREDIT NYKRE 6 10/01/53	102,62	14.104	100,83	16.101
NYKREDIT NYKRE Float 01/01/27 IO	100,74	4.526		
NYKREDIT NYKRE Float 04/01/26 IO	100,30	4.449		
NYKREDIT NYKRE Float 07/01/24 IO	100,06	7.534	99,79	7.599
NYKREDIT NYKRE Float 10/01/26 IO	100,25	1.551		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/25	97,49	11.698		
REALKREDIT DNMRK RDKRE 1 04/01/28			87,91	4.395
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2			100,09	16.849
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,16	5.463		
REALKREDIT DNMRK RDKRE Float 07/01/2	100,09	14.109		
		137.888		88.275
Obligationer i alt				

Investeringsforeningen Sparinvest
Nye Obligationsmarkeder KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978699			99,62	1.053.012
FXF deliverable FXF(D)830978710			99,62	99.352
FXF deliverable FXF(D)850105899	99,86	448.041		
FXF deliverable FXF(D)850108365	99,49	433.942		
FXF deliverable FXF(D)850110279	99,49	35.634		
FXF deliverable FXF(D)850111946	99,86	20.458		
FXF deliverable FXF(D)850112507	99,86	25.478		
FXF deliverable FXF(D)850112743	99,49	31.955		
FXF deliverable FXF(D)850112950	99,22	115.206		
FXF deliverable FXF(D)850112957	99,22	469.910		
FXF deliverable FXF(D)850113291	99,22	6.647		
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978710			99,57	-99.334
FXF deliverable FXF(D)850112950	99,14	-115.233		
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978699			99,09	-1.052.400
FXF deliverable FXF(D)850105899	99,79	-428.730		
FXF deliverable FXF(D)850108365	99,24	-420.841		
FXF deliverable FXF(D)850110279	99,24	-35.321		
FXF deliverable FXF(D)850111946	99,79	-20.001		
FXF deliverable FXF(D)850112507	99,79	-24.917		
FXF deliverable FXF(D)850112743	99,24	-31.778		
FXF deliverable FXF(D)850112957	98,83	-465.060		
FXF deliverable FXF(D)850113291	98,83	-6.603		
		38.787		630
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Obligationer				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
ALBANIA ALBANI 5.9 06/09/28	102,46	12.908		
ARAB REP EGYPT EGYPT 4.75 04/16/26			83,46	9.062
ARGENTINA ARGENT 0.125 07/09/30	36,23	6.881	25,24	5.063
ARGENTINA ARGENT 0.5 07/09/29	36,00	155	25,46	110
BOAD BOAD 2.75 01/22/33	77,01	11.338	76,07	9.475
CHILE CHILE 1.25 01/22/51	56,36	6.092		
CROATIA CROATI 1.125 06/19/29			85,12	9.970
FORTUNE STAR FOSUNI 3.95 10/02/26	67,08	7.700	58,00	5.780
IVORY COAST-PDI IVYCST 5.125 06/15/25	99,63	8.727	96,64	7.187
IVORY COAST-PDI IVYCST 5.875 10/17/31	89,90	13.303	84,12	6.162
IVORY COAST-PDI IVYCST 6.875 10/17/40	83,95	3.767	75,55	4.719
N MACEDONIA BOND MACEDO 1.625 03/1	87,11	8.344	78,47	5.748
N MACEDONIA BOND MACEDO 6.96 03/13	104,74	8.979		
ROMANIA ROMANI 4.625 04/03/49	84,28	6.880	72,66	6.403
ROMANIA ROMANI 5 09/27/26			100,87	11.064
SENEGAL REP OF SENEGL 5.375 06/08/37	73,89	10.080	67,39	8.168
TUNISIAN REPUB TUNIS 6.375 07/15/26	70,04	9.972	63,36	8.293
NOK 70,73 pr. 31-12-2022				
BOA DEEP TAUBAT 2.12/31/24			82,83	-
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
IMDB GLOBAL INV OGIMK 4.4 03/09/23			97,75	21.114
ABU DHABI CRUDE ADNOUH 4.6 11/02/47	91,96	14.895	92,66	12.267
ABU DHABI GOVT ADGB 3.125 09/30/49	73,75	11.895	74,06	10.785
ANGOLA REP OF ANGOL 8.25 05/09/28	92,43	15.127	91,44	11.468
ANGOLA REP OF ANGOL 8.75 04/14/32	88,13	4.341	86,89	6.296
ANGOLA REP OF ANGOL 9.5 11/12/25	98,41	8.135		
ARAB REP EGYPT EGYPT 5.875 02/16/31	65,88	12.670		
ARAB REP EGYPT EGYPT 7.0529 01/15/32			73,34	6.950
ARAB REP EGYPT EGYPT 7.3 09/30/33			71,10	3.963
ARAB REP EGYPT EGYPT 7.5 02/16/61			62,03	2.226
ARAB REP EGYPT EGYPT 7.6003 03/01/29			81,54	4.517
ARAB REP EGYPT EGYPT 8.7002 03/01/49	62,91	7.896	67,02	15.411
ARAB REP EGYPT EGYPT 8.75 09/30/51	63,50	10.027		
ARGENTINA ARGENT 0.75 07/09/30	40,35	3.341	27,28	10.372
ARGENTINA ARGENT 1 07/09/29	40,20	863	26,78	594

Investeringsforeningen Sparinvest
Nye Obligationsmarkeder KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
USD 674.84 dr. 31-12-2023 (696.79 dr. 31-12-2022)				
ARGENTINA ARGENT 3.5 07/09/41	34,37	13.892	28,51	2.156
ARGENTINA ARGENT 3.625 07/09/35	34,56	5.795		
ARGENTINA ARGENT 3.625 07/09/46	35,09	3.729	25,89	1.939
BAHAMAS-COMMONW BAHAMA 8.95 10/15	94,32	3.341	80,35	9.658
BANK GOSPODARSTW BGOSK 5.375 05/22	101,61	7.611		
BANK GOSPODARSTW BGOSK 6.25 10/31/	105,74	3.960		
BARBADOS BARBAD 6.5 10/01/29	95,13	554	93,20	751
BORR IHC/BORR FI BORRNO 10 11/15/28	104,50	3.879		
BRAZIL REP OF BRAZIL 3.875 06/12/30	91,79	8.052	87,18	6.074
BRAZIL REP OF BRAZIL 4.25 01/07/25			98,38	6.581
BRAZIL REP OF BRAZIL 6.25 03/18/31	103,91	3.085		
CBB INTL SUKUK BHRAIN 6.25 11/14/24	99,85	11.657		
CFLD CAYMAN INV 04/08/49	9,50	321		
CFLD CAYMAN INV CHFOTN 7.125 04/08/2			9,50	331
CHILE CHILE 2.55 07/27/33	82,96	14.975		
CODELCO INC CDEL 3.7 01/30/50	72,61	19.354	75,35	17.062
CODELCO INC CDEL 5.125 02/02/33	96,99	11.978		
CODELCO INC CDEL 5.625 09/21/35			101,81	4.966
CODELCO INC CDEL 5.95 01/08/34	101,64	4.115		
CODELCO INC CDEL 6.3 09/08/53	101,67	4.803		
COLOMBIA REP OF COLOM 3.125 04/15/31	81,66	9.258		
COLOMBIA REP OF COLOM 3.25 04/22/32	80,09	15.539	72,71	12.792
COLOMBIA REP OF COLOM 4.125 02/22/42			62,45	2.067
COLOMBIA REP OF COLOM 4.125 05/15/51			59,70	6.240
COLOMBIA REP OF COLOM 4.5 03/15/29	93,92	6.972		
COLOMBIA REP OF COLOM 5.625 02/26/44	84,39	12.956	73,82	10.673
COLOMBIA REP OF COLOM 7.375 09/18/37			94,31	9.857
COLOMBIA REP OF COLOM 7.5 02/02/34	105,80	4.070		
COLOMBIA REP OF COLOM 8 11/14/35	109,60	2.034		
COSTA RICA GOVT COSTAR 7.3 11/13/54	108,75	8.073		
DEVT BK OF MONGO DBMMN 7.25 10/23/2			89,58	4.369
DOMINICAN REPUB DOMREP 4.875 09/23	91,31	17.099	83,28	7.108
DOMINICAN REPUB DOMREP 5.5 02/22/2	98,50	4.321	92,25	4.178
DOMINICAN REPUB DOMREP 5.875 01/30			74,25	4.915
DOMINICAN REPUB DOMREP 6 02/22/33			90,68	4.107
DOMINICAN REPUB DOMREP 6 07/19/28	100,42	8.471	96,50	7.060
DOMINICAN REPUB DOMREP 6.85 01/27/			86,98	2.006
DOMINICAN REPUB DOMREP 6.875 01/29	102,07	7.060		
ECOPETROL SA ECOPET 5.875 09/18/23			99,69	9.989
EL SALVADOR REP ELSALV 6.375 01/18/2			44,28	1.080
EL SALVADOR REP ELSALV 7.75 01/24/23			98,00	1.209
EL SALVADOR REP ELSALV 8.25 04/10/32	85,13	4.665	44,52	2.172
EL SALVADOR REP ELSALV 8.625 02/28/2			44,72	7.790
EL SALVADOR REP ELSALV 9.5 07/15/52	83,75	3.504		
EMPRESA NACIONAL ENAPCL 3.75 08/05/2			94,10	3.278
EMPRESA NACIONAL ENAPCL 5.25 11/06/2			97,00	6.252
GACI FIRST INVST PIFKSA 4.875 02/14/35	97,89	10.966		
GACI FIRST INVST PIFKSA 5.125 02/14/53	90,81	16.117		
GEORGIAN RAILWAY GRAIL 4 06/17/28	92,30	18.687	88,00	15.329
GHANA REP OF GHANA 7.625 05/16/29	43,75	7.160	37,25	2.427
GHANA REP OF GHANA 7.75 04/07/29	44,00	3.266	37,13	2.845
GHANA REP OF GHANA 7.875 02/11/35	44,13	1.638	35,50	1.360
GHANA REP OF GHANA 7.875 03/26/27	44,12	7.072	38,24	4.729
GHANA REP OF GHANA 8.625 04/07/34	43,88	1.851	36,25	568
GHANA REP OF GHANA 8.75 03/11/61	43,75	812	35,75	685
GHANA REP OF GHANA 8.95 03/26/51	43,44	5.497	35,81	3.431
HUNGARY REPHUN 5.25 06/16/29	100,63	5.602	95,99	4.180
HUNGARY REPHUN 5.5 06/16/34	102,00	3.958	94,08	3.769

Investeringsforeningen Sparinvest
Nye Obligationer KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
USD 674.84 pr. 31-12-2023				
HUNGARY REPHUN 6.125 05/22/28	104,13	5.551		
HUNGARY REPHUN 6.25 09/22/32	106,95	2.129		
HUNGARY REPHUN 6.75 09/25/52	112,15	2.611		
HUNGARY REPHUN 7.625 03/29/41	119,84	8.491	109,60	6.491
INDONESIA (REP) INDON 3.5 02/14/50	81,02	10.033		
INDONESIA (REP) INDON 3.85 10/15/30	95,50	7.089	93,80	3.268
INDONESIA (REP) INDON 4.15 09/20/27	98,63	19.967		
INDONESIA (REP) INDON 4.55 01/11/28	99,88	6.639		
INDONESIA (REP) INDON 4.85 01/11/33	102,25	3.726		
INDONESIA (REP) INDON 5.95 01/08/46	113,00	24.211		
IVORY COAST-PDI IVYCST 6.125 06/15/33			89,50	5.769
JORDAN JORDAN 5.75 01/31/27	98,63	6.822		
JORDAN JORDAN 7.75 01/15/28	103,63	6.434		
KENYA REP OF KENINT 6.875 06/24/24	97,25	13.651	92,26	5.014
KENYA REP OF KENINT 7 05/22/27	94,13	4.256	89,45	2.929
LEADER GOAL INTL CHPWCN 4.25 PERP			100,06	6.101
LEBANESE REP LEBAN 6.2 02/26/25	6,38	774	6,50	815
LEBANESE REP LEBAN 6.65 02/26/30	6,27	677	6,11	681
MAGYAR EXPORT-IM MAEXIM 6.125 12/04	101,90	4.332		
MDGH GMTN RSC MUBAUH 2.875 11/07/2	91,31	14.173	89,99	10.660
MDGH GMTN RSC MUBAUH 4.375 11/22/3	97,53	3.785		
MDGH GMTN RSC MUBAUH 5.084 05/22/5	98,63	1.997		
MDGH GMTN RSC MUBAUH 5.875 05/01/3	109,33	6.161		
MEXICAN UTD STS MEX 7.5 04/08/33	114,88	9.768	111,48	7.457
MEXICO CITY ARPT MEXCAT 5.5 10/31/46	86,38	6.762	76,98	5.149
MONGOLIA MONGOL 4.45 07/07/31	84,25	5.913	78,00	4.565
MONGOLIA MONGOL 5.125 04/07/26	97,24	8.531	86,50	6.027
MONGOLIA MONGOL 5.625 05/01/23			97,50	3.988
MONGOLIA MONGOL 7.875 06/05/29	102,40	7.601		
MONGOLIA MONGOL 8.65 01/19/28	105,75	3.797		
MONGOLIA MONGOL 8.75 03/09/24			96,36	7.722
MOROCCO KINGDOM MOROC 5.95 03/08/	102,76	6.934		
MOROCCO KINGDOM MOROC 6.5 09/08/3	105,88	14.111		
MVM ENERGETIKA MVMHU 7.5 06/09/28	104,63	3.919		
NAK NAFTOGAZ NAFTO 7.625 11/08/26			19,50	3.091
NAMIBIA REP OF REPNAM 5.25 10/29/25	99,25	13.395	94,13	6.558
OIL & GAS HLDING OILGAS 7.625 11/07/2			101,58	8.033
OIL & GAS HLDING OILGAS 8.375 11/07/2	110,04	2.228	105,20	2.199
OMAN INTRNL BOND OMAN 5.375 03/08/2	100,89	13.534		
OMAN INTRNL BOND OMAN 5.625 01/17/2	102,25	10.454	98,95	9.066
OMAN INTRNL BOND OMAN 6 08/01/29	104,00	3.509	100,62	3.506
OMAN INTRNL BOND OMAN 6.25 01/25/31			100,97	11.362
OMAN INTRNL BOND OMAN 6.5 03/08/47			91,46	8.412
OMAN INTRNL BOND OMAN 6.75 01/17/48			93,98	1.801
OMAN INTRNL BOND OMAN 6.75 10/28/27	105,76	5.353	103,81	5.425
PANAMA PANAMA 2.252 09/29/32	73,16	8.344		
PANAMA PANAMA 4.3 04/29/53	67,23	1.361	72,62	1.518
PANAMA PANAMA 4.5 01/19/63	66,50	6.328		
PANAMA PANAMA 4.5 04/01/56	67,41	11.600	73,67	11.292
PANAMA PANAMA 6.7 01/26/36			104,43	6.913
PARAGUAY PARGUY 5 04/15/26	99,41	8.225	99,40	7.446
PETROLEOS DE VEN PDVSA 8.5 10/27/20	81,00	1.913		
PETROLEOS DEL PE PETRPE 5.625 06/19/4	61,70	4.164	65,58	5.484
PETROLEOS MEXICA PEMEX 5.95 01/28/31			76,38	12.559
PETROLEOS MEXICA PEMEX 6.5 01/23/29			85,68	4.776
PETROLEOS MEXICA PEMEX 6.5 03/13/27			91,55	10.717
PETROLEOS MEXICA PEMEX 6.75 09/21/47			64,13	16.356
PETROLEOS MEXICA PEMEX 7.69 01/23/50			69,55	4.604

Investeringsforeningen Sparinvest
Nye Obligationsmarkeder KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
USD 696.79 dr. 31-12-2022				
PETRONAS CAP LTD PETMK 3.5 03/18/25			97,08	8.118
PHILIPPINES(REP) PHILIP 3.95 01/20/40	91,00	4.299	85,04	2.963
PHILIPPINES(REP) PHILIP 4.625 07/17/28	100,50	1.628		
PHILIPPINES(REP) PHILIP 5 01/13/37	102,75	17.682	97,03	13.860
PHILIPPINES(REP) PHILIP 7.75 01/14/31	118,88	2.407	119,00	2.487
PHILIPPINES(REP) PHILIP 9.5 02/02/30	125,88	12.317	127,64	11.117
PT PERTAMINA PERTIJ 5.625 05/20/43			92,21	15.870
PT PERTAMINA PERTIJ 6.5 11/07/48			99,00	10.761
OATAR ENERGY OPETRO 3.3 07/12/51			74,64	7.359
OATAR STATE OF QATAR 4.5 04/23/28			100,77	6.320
OATAR STATE OF QATAR 5.103 04/23/48	101,50	32.535	100,89	24.955
REP OF CAMEROON REPCAM 9.5 11/19/25	97,82	3.520	96,61	1.346
REP OF GUATEMALA GUATEM 4.5 05/03/2	97,32	7.225	96,15	4.690
REP OF GUATEMALA GUATEM 5.25 08/10/	98,50	11.001		
REP OF GUATEMALA GUATEM 5.375 04/24	97,11	2.130	98,22	2.224
REP OF GUATEMALA GUATEM 6.125 06/01	94,98	8.973		
REP OF NIGERIA NGERIA 6.125 09/28/28			77,74	6.500
REP OF NIGERIA NGERIA 7.625 11/21/25	99,25	20.093	92,30	15.436
REP OF NIGERIA NGERIA 8.375 03/24/29	96,25	7.599	83,25	8.527
REP OF NIGERIA NGERIA 8.747 01/21/31	95,75	17.446	81,96	4.426
REP OF PAKISTAN PKSTAN 8.25 04/15/24	95,08	3.529	54,40	2.085
REP OF POLAND POLAND 4.875 10/04/33	101,63	4.904		
REP OF POLAND POLAND 5.5 04/04/53	104,53	8.112		
REP OF POLAND POLAND 5.5 11/16/27	103,90	5.889	102,87	6.021
REP OF POLAND POLAND 5.75 11/16/32	108,05	5.760	106,71	3.643
REP OF SRI LANKA SRILAN 6.125 06/03/2	51,62	3.832	32,74	2.053
REP OF SRI LANKA SRILAN 6.2 05/11/27	51,25	6.416	32,00	1.840
REP OF SRI LANKA SRILAN 6.75 04/18/28	51,25	5.188	32,00	2.676
REP OF SRI LANKA SRILAN 6.825 07/18/2	52,00	1.053	32,00	669
REP OF SRI LANKA SRILAN 7.55 03/28/30	51,13	4.830	31,50	3.073
REP OF SRI LANKA SRILAN 7.85 03/14/29	51,13	5.417	31,50	2.634
REPUB UZBEKISTAN UZBEK 3.7 11/25/30	84,31	6.258		
REPUB UZBEKISTAN UZBEK 5.375 02/20/2	95,25	5.624		
REPUBLIC OF ECUA ECUA 0 07/31/30	28,77	402	39,61	571
REPUBLIC OF ECUA ECUA 2.5 07/31/40	32,00	7.179	41,15	5.174
REPUBLIC OF ECUA ECUA 3.5 07/31/35	36,03	8.621	46,56	9.555
REPUBLIC OF ECUA ECUA 6 07/31/30	46,73	2.901	64,72	3.020
REPUBLIC OF GABO GABON 6.95 06/16/25	95,63	8.712	95,00	6.950
REPUBLIC OF GABO GABON 7 11/24/31			82,38	3.961
REPUBLIC OF PERU PERU 2.783 01/23/31	87,32	14.319		
REPUBLIC OF PERU PERU 5.625 11/18/50	104,60	4.941	99,82	4.173
REPUBLIC OF RWAN RWANDA 5.5 08/09/3	80,38	3.932	76,37	2.794
ROMANIA ROMANI 3 02/14/31	85,32	9.501		
ROMANIA ROMANI 3.625 03/27/32	86,63	11.259	80,49	3.174
ROMANIA ROMANI 4 02/14/51	72,78	6.876	66,73	5.579
ROMANIA ROMANI 5.25 11/25/27			96,30	5.274
ROMANIA ROMANI 6.125 01/22/44			92,29	6.418
ROMANIA ROMANI 6.625 02/17/28	103,67	18.189		
ROMANIA ROMANI 7.125 01/17/33	108,02	11.707		
SAUDI ARAB OIL ARAMCO 2.25 11/24/30			82,69	15.644
SAUDI ARAB OIL ARAMCO 3.25 11/24/50			70,26	11.064
SBSN INDO III INDOIS 4.55 03/29/26			100,13	5.581
SEPLAT ENERGY SEPLLN 7.75 04/01/26			79,00	8.780
SERBIA REPUBLIC SERBIA 6.25 05/26/28	102,56	14.950		
SERBIA REPUBLIC SERBIA 6.5 09/26/33	102,88	13.190		
SHARJAH SUKUK SHARSK 3.764 09/17/24	98,74	8.529	97,78	6.677
SHARJAH SUKUK SHARSK 4.226 03/14/28	96,00	20.083	95,47	17.961
SOCAR ENRG FUND SOIAZ 7.23 03/17/26	98,50	25.857	96,13	6.966

Investeringsforeningen Sparinvest Nye Obligationsmarkeder KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
USD 674.84 pr. 31-12-2023				
SOUTH AFRICA SOAF 4.3 10/12/28	94,00	9.896		
SOUTH AFRICA SOAF 4.85 09/30/29	94,02	8.566	89,49	6.547
SOUTH AFRICA SOAF 5.75 09/30/49	80,38	8.950		
SOUTH AFRICA SOAF 5.875 04/20/32	95,25	12.020	90,73	9.925
STATE OIL CO AZE SOIAZ 4.75 03/13/23			99,67	1.514
STATE OIL CO AZE SOIAZ 6.95 03/18/30			103,87	6.970
TC ZIRAAT BANKAS TCZIRA 5.125 09/29/2			99,12	6.561
TRANSNET SAFTRA 8.25 02/06/28	101,00	4.703		
TRINIDAD&TOBAGO TRITOB 4.5 08/04/26	100,40	7.961	98,75	6.709
TURKIYE REP OF TURKEY 6.375 10/14/25	100,58	6.855	96,12	12.725
UKRAINE GOVT UKRAIN 6.876 05/21/29	23,31	4.861	19,30	1.035
UKRAINE GOVT UKRAIN 7.75 09/01/23	29,50	1.443	23,75	1.200
UKRAINE GOVT UKRAIN 7.75 09/01/24	28,09	2.123		
UKRAINE GOVT UKRAIN 7.75 09/01/25	28,00	2.929	21,91	2.367
UKRAINE GOVT UKRAIN 7.75 09/01/26	27,99	3.117		
UKRAINE GOVT UKRAIN 9.75 11/01/28	29,00	2.593	22,50	2.077
UKRAINE RAIL RAILUA 8.25 07/09/24			19,75	977
UKRAINE RAIL RAILUA 8.25 07/09/26	55,00	2.635		
UNITED MEXICAN MEX 2.659 05/24/31	84,78	6.408		
UNITED MEXICAN MEX 3.5 02/12/34	84,79	6.408		
UNITED MEXICAN MEX 4.6 02/10/48	82,97	7.754		
UNITED MEXICAN MEX 5.4 02/09/28	102,60	2.423		
UNITED MEXICAN MEX 6.35 02/09/35	105,01	1.417		
URUGUAY URUGUA 5.75 10/28/34	108,30	5.664		
URUGUAY URUGUA 7.875 01/15/33	122,68	9.534	125,18	8.301
US TREASURY N/B T 3 02/15/49	81,78	24.834	82,88	21.368
US TREASURY N/B T 3.375 05/15/33	96,15	18.816		
US TREASURY N/B T 3.375 08/15/42	89,53	19.576	89,66	24.614
US TREASURY N/B T 3.625 02/15/53	92,77	17.780		
US TREASURY N/B T 3.875 09/30/29	99,91	54.615		
US TREASURY N/B T 4.375 08/15/43	102,48	16.078		
US TREASURY N/B T 4.875 11/30/25	101,06	15.311		
UZBEK INDUSTRIAL SOBNZU 5.75 12/02/2	97,15	10.948	94,13	8.329
UZBEK INTL BOND UZBEK 7.85 10/12/28	104,94	7.790		
UZBEKNEFTEGAZ UNGUZZ 4.75 11/16/28			80,58	7.861
VIETNAM (REP OF) VIETNM 4.8 11/19/24	99,00	20.811	98,87	19.049
ZAMBIA REP OF ZAMBIN 5.375 09/20/22	54,53	920	44,68	778
ZAMBIA REP OF ZAMBIN 8.5 04/14/24	62,54	5.487	45,86	3.195
ZAMBIA REP OF ZAMBIN 8.97 07/30/27	62,25	9.956	44,50	1.240
Obligationer i alt		1.571.312		1.071.217

Investeringsforeningen Sparinvest
Virksomhedsobligationer HY KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978700			99,62	465.810
FXF deliverable FXF(D)830978702			99,62	28.685
FXF deliverable FXF(D)830978704			99,62	47.544
FXF deliverable FXF(D)830978707			99,62	27.320
FXF deliverable FXF(D)830978709			99,62	223.737
FXF deliverable FXF(D)850105897	99,86	173.061		
FXF deliverable FXF(D)850106038	99,86	20.386		
FXF deliverable FXF(D)850107662	99,86	11.739		
FXF deliverable FXF(D)850108366	99,49	187.939		
FXF deliverable FXF(D)850108816	99,49	17.801		
FXF deliverable FXF(D)850109677	99,49	-10.123		
FXF deliverable FXF(D)850112948	99,22	416.505		
FXF deliverable FXF(D)850112952	99,22	55.835		
FXF deliverable FXF(D)850112953	99,22	29.573		
FXF deliverable FXF(D)850112956	99,22	195.540		
FXF deliverable FXF(D)850112958	99,22	42.078		
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978709			99,57	-223.696
FXF deliverable FXF(D)850112948	99,14	-416.602		
GBP 838,17 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978704			99,27	-46.694
FXF deliverable FXF(D)850112952	98,87	-55.519		
NOK 70,73 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978707			99,38	-27.218
FXF deliverable FXF(D)850112958	99,00	-42.730		
SEK 66,87 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978702			99,50	-28.330
FXF deliverable FXF(D)850112953	99,13	-29.729		
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978700			99,09	-465.539
FXF deliverable FXF(D)850105897	99,79	-165.602		
FXF deliverable FXF(D)850106038	99,79	-19.516		
FXF deliverable FXF(D)850107662	99,79	-11.448		
FXF deliverable FXF(D)850108366	99,24	-182.265		
FXF deliverable FXF(D)850108816	99,24	-17.527		
FXF deliverable FXF(D)850109677	99,24	10.032		
FXF deliverable FXF(D)850112956	98,83	-193.522		
		15.905		1.619
Afledte finansielle instrumenter i alt				
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
MYT Holding Co 10% Pref Ser A Sub			0,85	272
UNIT CORP			57,86	5.075
Kapitalandele i alt				
Obligationer				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
DLR KREDIT A/S DLRKRE Float 10/14/32	102,91	10.291	100,60	10.060
SPAREKASSEN KRON KRONJ Float 06/02/3	102,25	3.068	96,55	2.897
SPAREKASSEN SPKSJA Float PERP	102,88	3.592	100,09	1.501
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
ACHMEA BV ACHMEA 4.625 PERP	85,15	1.270		
ALTICE FINANCING ALTICE 3 01/15/28	89,46	3.201		
ARDAGH METAL PAC AMPBEV 3 09/01/29	80,91	10.857	73,41	7.096
AVANTOR FUNDING AVTR 3.875 07/15/28	98,18	14.089	92,68	10.510
AZELIS FINAN AZELIS 5.75 03/15/28	103,76	5.414		
AZERION HLDGS AZRION 7.25 04/28/24 #			95,50	3.089
B2 IMPACT ASA BTWO Float 09/22/26	101,25	13.737	97,00	6.276
BELDEN INC BDC 3.375 07/15/31	88,23	9.372	83,39	1.860
BELDEN INC BDC 3.875 03/15/28	97,33	2.721	91,68	3.750
BETSSON AB BETSBS Float 06/23/25	104,33	10.888	101,49	9.811
BETSSON AB BETSBS Float 09/14/26	101,73	4.550		
BIDCO RELY RELYON Float 05/12/26	103,13	13.069		
BIDCO RELY RELYON Float 09/11/23			96,79	4.295
CARNIVAL CORP CCL 7.625 03/01/26	101,89	6.122	81,10	2.473
CATALENT PHARMA CTLT 2.375 03/01/28	87,22	4.551	81,31	4.233

Investeringsforeningen Sparinvest
Virksomhedsobligationer HY KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
CHEPLAPHARM ARZN CHEPDE 7.5 05/15/3	106,93	4.783		
CORESTATE CAPITA CCAPGR 1.375 07/31	14,98	1.005	15,00	1.004
DARLING GLBL FIN DAR 3.625 05/15/26	99,21	3.698	97,88	3.639
ELEC DE FRANCE EDF 7.5 PERP	109,45	6.527	99,81	4.453
ERICSSON LM ERICB 5.375 05/29/28	104,60	6.628		
EUROFINS SCIEN ERFFP 6.75 PERP	104,29	14.771		
FIVEN ASA FIVENA Float 12/11/26	101,00	5.044		
FOOD SERVICE PRO ALSEA 5.5 01/21/27	99,94	8.456	92,53	4.025
FORD MOTOR CRED F 6.125 05/15/28	108,05	4.108		
FORTUNE STAR FOSUNI 3.95 10/02/26	67,08	8.175	58,00	3.170
GAMING INNOV GIGNO Float 12/18/26	102,13	11.691		
GN STORE NORD GNDC 0.875 11/25/24			90,06	3.014
GRAPHIC PACKAGIN GPK 2.625 02/01/29	92,77	4.924	88,20	5.490
GRIFOLS SA GRFSM 3.875 10/15/28	91,66	9.566		
HEIMSTADEN HEIMST 4.375 03/06/27 #	42,40	1.264	67,30	1.501
HEIMSTADEN HEIMST 6.75 PERP	21,53	963	46,50	2.075
HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 5.125 11/24/28	104,34	7.000		
IDAVANG IDAVAN Float 11/11/25	64,50	1.099	63,09	1.262
INTRUM AB INTRUM 3.5 07/15/26	85,23	6.353	84,32	5.016
INTRUM AB INTRUM 4.875 08/15/25	93,76	1.922	91,40	1.869
IOVIA INC IOV 2.875 06/15/28	95,60	7.483	89,50	4.326
JAGUAR LAND ROVR TTMTIN 6.875 11/15/	107,07	13.968	89,27	8.298
JAMES HARDIE INT JHXAU 3.625 10/01/26	98,84	3.640	93,74	3.444
JYSKE BANK A/S JYBC 3.625 PERP	84,99	9.187	76,75	7.134
KATJES INTERNATI KATJES 6.75 09/21/28	106,72	6.523		
KRONOS INTL INC KRO 3.75 09/15/25	96,16	7.527	87,97	5.234
KRUK SA KRUKSA Float 05/10/28	105,25	18.046		
LINK MOBILITY LINKNO 3.375 12/15/25	95,08	9.922	84,97	7.582
MEDIA CENTRAL MEDCEN Float 06/23/27	100,00	7.455		
METINVEST BV METINV 5.625 06/17/25	79,46	6.871	54,18	4.674
MGI MEDIA GAMES MEDGAM Float 03/24/	96,00	9.303		
MGI MEDIA GAMES MEDGAM Float 06/21/	96,50	2.158	94,75	2.114
MGI MEDIA GAMES MEDGAM Float 11/27/			95,50	7.812
NEINOR HOMES HOMESM 4.5 10/15/26			85,21	3.802
NKT HOLDING A/S NKTDC 7.24 07/01/302	104,24	3.497	104,43	3.494
NYKREDIT NYKRE 4.125 PERP	95,62	17.107	91,35	14.945
PEU FIN LTD PEPGRP 7.25 07/01/28	103,18	6.154		
PREEM HOLDING PREEM 12 06/30/27	108,35	4.180	106,05	4.535
ORED AB OREDAB Float 04/22/25			99,50	2.220
RCS & RDS SA RCSRDS 3.25 02/05/28	89,63	10.022	80,01	5.950
SGL INTL AS SCANBD 7.75 04/08/25 #			98,00	12.462
SKILL BIDCO APS SKIBID Float 03/02/28	100,88	17.334		
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 3.875 07/06	85,73	5.752	66,91	2.488
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 5 04/15/28	99,49	11.941	85,31	11.482
TEVA PHARM FNC TEVA 4.375 05/09/30	94,16	9.652	83,02	6.019
UNITED GROUP ADRBID 3.625 02/15/28	92,50	1.896		
WIND ENT WINDEN 7 06/17/24			96,25	2.168
ZF EUROPE FIN BV ZFFNGR 6.125 03/13/2	106,55	7.943		
ZF EUROPE ZFFNGR 3 10/23/29	92,31	4.129	76,70	1.711
ZF FINANCE ZFFNGR 3.75 09/21/28	96,74	5.048	84,35	9.409
ZITON AS DBBJUP Float 06/09/28	100,00	9.952		
GBP 860,28 pr. 31-12-2023				
B&M EUROPEAN BMELN 8.125 11/15/30	106,74	12.304		
BELLIS ACQUISITI ASSDLN 4.5 02/16/26	94,63	6.838	83,98	5.209
DIRECT LINE INS DLGLN 4.75 PERP	78,36	6.573	74,27	3.579
FORD MOTOR CRED F 2.748 06/14/24	98,67	2.971		
FORD MOTOR CRED F 4.535 03/06/25	98,62	4.073	95,29	7.827
GARFUNKELUX HOLD GFKLDE 7.75 11/01/	77,38	10.950	78,31	8.500
NATWEST GROUP NWG 7.416 06/06/33			100,82	1.732

Investeringsforeningen Sparinvest

Virksomhedsobligationer HY KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
GBP 860.28 pr. 31-12-2023 (838.17 pr. 31-12-2022)				
OCADO GROUP PLC OCDOLN 3.875 10/08/	85,61	6.076	77,53	4.711
PETROBRAS PETBRA 6.625 01/16/34			87,01	7.840
VOYAGE CARE VOYCAR 5.875 02/15/27	73,25	6.491	84,87	6.616
NOK 66.45 pr. 31-12-2023				
ADVANIA BANK ADVNZI Float PERP	100,74	7.363		
BOA DEEP TAUBAT 2 12/31/24			82,83	-
BW OFFSHORE LTD BWONO Float 11/29/2	102,50	7.492		
CIDRON ROMANOV CDRNRV Float 10/22/2	95,75	6.916	98,00	5.977
ISLAND OFFSHORE ISLSHI Float 06/30/24	50,50	1.218	25,23	629
KISTEFOS AS KISTEF Float 07/26/27	100,72	3.413		
KISTEFOS AS KISTEF Float 09/09/26	101,69	2.297	101,43	2.439
KISTEFOS AS KISTEF Float 09/13/28	98,31	6.467		
KISTEFOS As KISTEF Float 09/16/25			104,88	6.009
LIME PETROLEUM LIMPET Float 07/07/25			100,00	8.382
NORDIC SEMICONDU NOD Float 11/27/28	101,73	4.056		
PROTECTOR F AS PROTCT Float PERP	100,74	4.017	99,05	4.204
SEK 66.96 pr. 31-12-2023				
ADDVISE GROUP ADDVSS Float 05/26/26	103,11	5.179		
ESMAEILZADEH HOL EHABSE Float 01/26/	92,00	13.091	91,00	8.368
GAMING INNOV GIGNO Float 06/11/24			100,33	7.715
HEIMSTADEN HEIMST Float PERP	27,55	231		
HUMBLE GROUP HUMBLE Float 07/21/25			97,50	4.890
INTL PERSONAL FI IPFLN Float 10/21/24	97,62	3.922	86,00	3.451
MIROVIA NORD MRVIAA Float 07/07/24			94,40	1.578
NORDNET NNBSS Float PERP	102,12	2.564		
REBELLION OPERAT RBLNOP Float 05/20/2	93,30	2.343	95,41	2.393
SDIPTech AB SDIPTE Float 08/31/27	102,50	2.574		
USD 696.79 pr. 31-12-2022				
1375209 BC LTD BCLTDH 9 01/30/28			97,63	701
ANGI GROUP LLC ANGI 3.875 08/15/28	84,58	2.854	74,37	2.591
ARCOSA INC ACA 4.375 04/15/29	93,25	9.125	86,88	7.567
ARROW BIDCO LLC ARWBID 10.75 06/15/	104,00	1.046		
ARROW BIDCO LLC ARWBID 9.5 03/15/24			99,91	1.692
ASGN INC ASGN 4.625 05/15/28	95,06	8.179	90,35	6.768
BAUSCH HEALTH BHCCN 11 09/30/28	72,95	906	78,47	1.006
BAUSCH HEALTH BHCCN 14 10/15/30	55,42	135	58,83	148
BELLRING DISTRIB BRBR 7 03/15/30	103,88	5.047	97,25	3.185
BORR IHC/BORR FI BORRNO 10 11/15/28	104,50	7.757		
BORR IHC/BORR FI BORRNO 10.375 11/15	103,50	2.445		
BROOGE PETROLEUM BROPAG 8.5 09/24/2	91,00	7.456	95,00	8.719
BURFORD CAP FIN BURLN 6.125 08/12/25	97,62	6.620	90,80	6.358
BURFORD CAPITAL BURLN 9.25 07/01/31	106,41	8.617		
CARNIVAL CORP CCL 9.875 08/01/27	105,07	2.836	94,92	2.645
CARPENTER TECH CRS 7.625 03/15/30	103,38	9.592		
CCO HOLDINGS LLC CHTR 4.5 05/01/32	86,25	8.236	78,38	6.089
CCO HOLDINGS LLC CHTR 4.75 03/01/30	91,50	1.235	85,05	1.185
CHARTER COMM OPT CHTR 6.834 10/23/5	100,37	2.709	93,27	1.950
CHINA EVERGRANDE EVERRE 12 01/22/24	2,00	64	8,00	265
COBURN RESOURCES CBRNRS 12 03/20/2	82,50	6.542		
COBURN RESOURCES CBRNRS 12.1 03/20			101,00	4.223
COEUR MINING INC CDE 5.125 02/15/29	91,63	6.338	78,75	5.624
COGENT COMMUNICA CCOI 7 06/15/27	101,00	3.408		
COMPASS MIN INTL CMP 6.75 12/01/27	99,13	1.505	96,72	1.516
COPPER MOUNTAIN CMMCCN 8 04/09/26			93,50	8.114
CROCS INC CROX 4.25 03/15/29	89,19	5.513	84,94	5.421
CVR ENERGY INC CVI 8.5 01/15/29	99,84	7.748		
DANAOS CORP DAC 8.5 03/01/28	101,63	8.915	97,00	6.083
DANSKE BANK A/S DANBNK 4.375 PERP	90,60	2.446		
DNO ASA DNONO 7.875 09/09/26			94,50	8.560
DNO ASA DNONO 8.375 05/29/24			99,75	1.302

Investeringsforeningen Sparinvest

Virksomhedsobligationer HY KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
USD 674,84 dr. 31-12-2023 (696,79 dr. 31-12-2022)				
ELDORADO CORP ELDON 6.25 09/01/29	93,88	10.168	87,50	6.432
ELEC DE FRANCE EDF 9.125 PERP	111,60	3.765		
EMERGENT BIOSOLU EBS 3.875 08/15/28			49,87	2.832
ENCOMPASS HLTH EHC 4.5 02/01/28	95,79	7.757	90,49	6.621
ENDEAVOUR PLC EDVLN 5 10/14/26	92,50	12.921	85,25	9.920
ENDO LTD/ENDO FI ENDP 6 07/15/23	6,00	152	5,38	140
ENERSYS ENS 4.375 12/15/27	95,63	3.123	90,75	3.060
ENSTAR FINANCE ESGR 5.5 01/15/42	84,88	10.167	80,38	4.928
ERO COPPER CORP EROCN 6.5 02/15/30	88,88	10.016	80,75	1.688
FIRST QUANTUM FMCN 7.5 04/01/25	95,63	1.000	97,61	1.360
FIRST QUANTUM FMCN 8.625 06/01/31	84,88	10.195		
FIRSTCASH INC FCFS 4.625 09/01/28	93,45	5.834	87,89	10.258
FIRSTCASH INC FCFS 5.625 01/01/30	95,88	9.252	89,50	780
FMG RES AUG 2006 FMGAU 6.125 04/15/3	100,88	9.755		
FORD MOTOR CO F 5.291 12/08/46	88,44	7.162	76,38	3.193
FORTRESS TRANS FTAI 7.875 12/01/30	104,28	7.037		
FORTRESS TRANS FTAI 9.75 08/01/27			100,69	526
FORTUNE STAR FOSUNI 5.95 10/19/25			77,40	2.669
FUTURE RETAIL LT FRETAI 5.6 01/22/25	1,75	77	2,50	113
GENWORTH FINL GNW 6.5 06/15/34	91,57	2.472	87,37	2.435
GENWORTH MTGE ACT 6.5 08/15/25	99,77	2.188	98,67	2.234
GRAN COLOMBIA ARISCN 6.875 08/09/26	87,38	10.555	79,13	6.561
GRUBHUB HOLDINGS GRUB 5.5 07/01/27	84,17	3.454	72,57	3.075
HAT HOLDINGS I HASI 3.75 09/15/30	84,32	1.371		
HECLA MINING CO HL 7.25 02/15/28	101,13	13.307	98,75	9.805
HESS MIDSTREAM HESM 4.25 02/15/30	91,88	6.200		
HESS MIDSTREAM P HESM 5.125 06/15/2	96,57	5.377	92,61	5.324
HKN ENERGY III HKNENG 12 05/26/25	88,88	1.799	97,50	2.038
HKN ENERGY LTD HKNENG 11 03/06/24	99,28	6.699	97,38	6.785
HMH HOLDING BV HMMHOL 9.875 11/16/2	102,00	6.195		
ICAHN ENTER/FIN IEP 4.375 02/01/29	83,50	11.749	84,88	10.556
IHS NETHERLANDS IHSILD 8 09/18/27	89,38	5.157	87,88	5.235
INTL PETROLEUM C IPCOSS 7.25 02/01/27			93,50	11.759
IRON MOUNTAIN IRM 5.625 07/15/32	94,96	10.413	86,85	6.808
JAMES HARDIE INT JHXAU 5 01/15/28	96,85	6.046	91,91	5.924
JAPFA COMFEED JPFAI 5.375 03/23/26	87,88	3.558	84,88	3.548
JIAYUAN INTL GRP JIAYUA 12.5 04/08/23	1,25	21	7,25	126
KAISA GROUP KAISAG 10.5 01/15/25	3,65	62	14,03	244
KAISA GROUP KAISAG 9.95 07/23/25	3,75	51	13,75	192
LANCASHIRE HLDGS LRELN 5.625 09/18/4	86,25	12.037	78,75	7.792
LGI HOMES INC LGIH 4 07/15/29	86,63	9.488	77,50	6.604
LLOYDS BK GR PLC LLOYDS 7.5 PERP	98,18	6.956	96,78	7.418
LOUISIANA-PACIFI LPX 3.625 03/15/29	89,25	5.722	86,25	4.808
MATCH GROUP II MTCHII 4.125 08/01/30	91,25	1.958	81,50	670
MATCH GROUP II MTCHII 4.625 06/01/28	95,83	1.455	88,36	1.385
MATCH GROUP II MTCHII 5.625 02/15/29	97,21	2.624	92,17	1.927
MERCADOLIBRE INC MELI 3.125 01/14/31	85,64	5.490		
MGIC INVT CORP MTG 5.25 08/15/28	97,44	1.966	92,43	2.866
MINERAL RESOURCE MINAU 8 11/01/27	101,75	6.180	102,13	6.404
MINERAL RESOURCE MINAU 8.125 05/01/	101,89	4.889	101,10	3.952
MINERAL RESOURCE MINAU 9.25 10/01/2	106,50	287		
NAGACORP LTD NAGACL 7.95 07/06/24	98,23	9.280	92,85	7.763
NAVIENT CORP NAVI 6.75 06/15/26	101,58	2.399	95,42	2.327
NAVIENT CORP NAVI 6.75 06/25/25	101,29	1.914	96,17	3.551
NES FIRRCROFT NESFIR 11.75 09/29/26	104,00	9.650	98,41	6.000
NEW FORTRESS NFE 6.5 09/30/26	96,25	9.483	93,00	7.031
NMI HOLDINGS NMIH 7.375 06/01/25	100,88	5.548	101,88	7.205
NOKIA OYJ NOKIA 6.625 05/15/39	98,79	6.133		

Investeringsforeningen Sparinvest
Virksomhedsobligationer HY KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
USD 674.84 pr. 31-12-2023 (696.79 pr. 31-12-2022)				
NORDEA BANK ABP NDAFH 3.75 PERP	79,51	2.415	77,54	2.431
NUFARM AU LTD/AM NUFAU 5 01/27/30	91,13	615	87,63	611
OKEA AS OKEAAS 8.75 12/11/24			100,67	1.403
ONEMAIN FINANCE OMF 9 01/15/29	105,87	1.429		
PAR PHARMA INC ENDP 7.5 04/01/27	64,50	4.353	75,00	5.226
PBF LOGISTICS LP PBFX 6.875 05/15/23			100,06	5.333
PETROLEOS MEXICA PEMEX 6.7 02/16/32			78,57	9.405
PETROLEOS MEXICA PEMEX 6.75 09/21/47			64,13	1.774
PETROLEOS MEXICA PEMEX 7.69 01/23/50			69,55	6.058
PETROTAL CORP PTALLN 12 02/16/24			101,50	1.132
PING PETROLEUM PNGPTR 12 07/29/24			95,00	3.641
PRA GROUP INC PRAA 5 10/01/29	81,75	9.516	82,25	4.728
PRA GROUP INC PRAA 7.375 09/01/25	99,25	6.095	97,25	8.199
RITCHIE BROS HLD RBACN 7.75 03/15/31	106,88	1.118		
SEAGATE HDD CAYM STX 5.75 12/01/34	96,21	6.168	84,97	1.776
SEAGATE HDD CAYM STX 9.625 12/01/32	115,00	4.889		
SEASPAN CORP SSW 5.5 08/01/29	83,25	1.966	76,13	1.856
SEASPAN CORP SSW 6.5 02/05/24			99,13	4.144
SEASPAN CORP SSW 6.5 04/29/26			98,50	6.177
SEPLAT ENERGY SEPLLN 7.75 04/01/26			79,00	7.569
SILKNET JSC SILNET 8.375 01/31/27	100,00	8.672	95,00	7.182
SIRIUS XM RADIO SIRI 3.875 09/01/31	85,44	1.660	78,50	481
SIRIUS XM RADIO SIRI 5.5 07/01/29	96,79	7.368	90,97	6.516
SLM CORP NAVI 5.625 08/01/33	81,98	13.554	71,46	8.216
SPRINGLEAF FIN OMF 5.375 11/15/29	93,89	4.752	81,97	3.141
SPRINGLEAF FIN OMF 6.625 01/15/28	101,04	3.409	92,37	3.218
STILLWATER MNG SGLSJ 4.5 11/16/29	79,29	9.257	80,74	8.326
TACORA RESOURCES TACORA 8.25 05/15	53,38	2.179	71,88	3.030
TRANSOCEAN INC RIG 11.5 01/30/27	104,88	1.302	100,50	1.288
TRINET GROUP INC TNET 7.125 08/15/31	103,09	9.810		
TRIPADVISOR INC TRIP 7 07/15/25	100,34	6.108	98,96	5.702
US TREASURY N/B T 1.75 01/31/29	90,30	9.141		
UZBEK INDUSTRIAL SOBNZU 5.75 12/02/2	97,15	2.622	94,13	2.623
VALEANT PHARMA BHCCN 9 12/15/25			77,75	2.438
VEDANTA RESOURCE VEDLN 13.875 01/21			87,21	4.436
VEDANTA UK INV VEDLN 6.125 08/09/24			63,25	2.204
VERMILION ENERGY VETCN 6.875 05/01/3			91,88	2.887
WHITWORTH MIDCO WHWORT 12.875 06/	102,50	4.842		
WINNEBAGO INDU WGO 6.25 07/15/28	98,36	5.808	93,63	8.645
YUZHOU GROUP YUZHOU 6.35 01/13/27	6,50	151	9,50	228
ZHENRO PROPERTIE ZHPRHK 7.1 09/10/2	1,15	47	5,25	219
Obligationer i alt		1.135.908		786.555

Investeringsforeningen Sparinvest
Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Afledte finansielle instrumenter				
DKK 100,00 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978701			99,62	510.992
FXF deliverable FXF(D)830978703			99,62	48.434
FXF deliverable FXF(D)830978705			99,62	77.052
FXF deliverable FXF(D)830978708			99,62	30.304
FXF deliverable FXF(D)830978711			99,62	329.725
FXF deliverable FXF(D)850105898	99,86	178.544		
FXF deliverable FXF(D)850108367	99,49	176.117		
FXF deliverable FXF(D)850109564	99,86	11.622		
FXF deliverable FXF(D)850112949	99,22	451.520		
FXF deliverable FXF(D)850112951	99,22	76.377		
FXF deliverable FXF(D)850112954	99,22	39.493		
FXF deliverable FXF(D)850112955	99,22	176.509		
FXF deliverable FXF(D)850112959	99,22	32.163		
FXF deliverable FXF(D)850113207	99,22	4.730		
FXF deliverable FXF(D)850113586	99,22	4.391		
FXF deliverable FXF(D)850113678	99,86	14.129		
EUR 743,64 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978711			99,57	-329.665
FXF deliverable FXF(D)850112949	99,14	-451.626		
FXF deliverable FXF(D)850113207	99,14	-4.730		
FXF deliverable FXF(D)850113586	99,14	-4.390		
GBP 838,17 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978705			99,27	-75.673
FXF deliverable FXF(D)850112951	98,87	-75.945		
NOK 70,73 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978708			99,38	-30.191
FXF deliverable FXF(D)850112959	99,00	-32.662		
SEK 66,87 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978703			99,50	-47.835
FXF deliverable FXF(D)850112954	99,13	-39.702		
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
FXF deliverable FXF(D)830978701			99,09	-510.696
FXF deliverable FXF(D)850105898	99,79	-170.848		
FXF deliverable FXF(D)850108367	99,24	-170.800		
FXF deliverable FXF(D)850109564	99,79	-11.495		
FXF deliverable FXF(D)850112955	98,83	-174.687		
FXF deliverable FXF(D)850113678	99,79	-14.142		
Afledte finansielle instrumenter i alt		14.568		2.448
Kapitalandele				
USD 696,79 pr. 31-12-2022				
MYT Holding Co 10% Pref Ser A Sub			0,85	89
UNIT CORP			57,86	5.841
Kapitalandele i alt				5.930
Obligationer				
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
ALTICE FINANCING ALTICE 3 01/15/28	89,46	3.868		
AVANTOR FUNDING AVTR 2.625 11/01/25			94,63	11.259
AVANTOR FUNDING AVTR 3.875 07/15/28	98,18	15.003		
AZELIS FINAN AZELIS 5.75 03/15/28	103,76	6.343		
AZERION HLDGS AZRION 7.25 04/28/24 #			95,50	4.545
B2 IMPACT ASA BTWO Float 09/22/26	101,25	14.529	97,00	7.935
BELDEN INC BDC 3.375 07/15/27	97,03	11.212	92,00	10.604
BELDEN INC BDC 3.875 03/15/28	97,33	1.270		
BETSSON AB BETSBS Float 06/23/25	104,33	11.666	101,49	12.076
BETSSON AB BETSBS Float 09/14/26	101,73	3.033		
BIDCO RELY RELYON Float 05/12/26	103,13	13.838		
BIDCO RELY RELYON Float 09/11/23			96,79	5.505
CARNIVAL CORP CCL 7.625 03/01/26	101,89	15.806	81,10	6.212
CORESTATE CAPITA CCAPGR 1.375 07/31	14,98	1.228	15,00	1.227
DARLING GLBL FIN DAR 3.625 05/15/26	99,21	14.052	97,88	17.469
ERICSSON LM ERICB 5.375 05/29/28	104,60	6.628		
FIVEN ASA FIVENA Float 12/11/26	101,00	5.007		
FOOD SERVICE PRO ALSEA 5.5 01/21/27	99,94	8.791	92,53	6.743

Investeringsforeningen Sparinvest
Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
EUR 743.64 or. 31-12-2022				
FORD MOTOR CRED F 3.25 09/15/25			95,25	11.794
FORD MOTOR CRED F 6.125 05/15/28	108,05	8.940		
FORTUNE STAR FOSUNI 3.95 10/02/26	67,08	10.175	58,00	3.839
GAMING INNOV GIGNO Float 12/18/26	102,13	12.684		
GARFUNKELUX HOLD GFKLDE 6.75 11/01/			80,58	1.079
GN STORE NORD GNDC 0.875 11/25/24			90,06	3.550
GRIFOLS SA GRFSM 3.2 05/01/25	98,12	5.559	92,60	2.651
GRIFOLS SA GRFSM 3.875 10/15/28	91,66	8.336		
HEIMSTADEN HEIMST 4.25 03/09/26 #	47,63	4.616	71,33	7.957
HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 4.25 06/09/27	99,80	2.976	96,83	2.880
HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 5.125 11/24/28	104,34	6.222		
IDAVANG IDAVAN Float 11/11/25	64,50	1.299	63,09	1.492
INTRUM AB INTRUM 3.5 07/15/26	85,23	2.700	84,32	2.665
INTRUM AB INTRUM 4.875 08/15/25	93,76	8.562	91,40	9.006
IOVIA INC IOV 2.875 06/15/28	95,60	11.937		
ISLANDSBANKI ISLBAN 7.375 05/17/26	105,37	7.855		
JAGUAR LAND ROVR TTMTIN 4.5 01/15/26	100,48	4.869	86,38	4.175
JAGUAR LAND ROVR TTMTIN 4.5 07/15/28	97,81	6.562		
JAGUAR LAND ROVR TTMTIN 5.875 11/15/			94,54	7.030
JAGUAR LAND ROVR TTMTIN 6.875 11/15/	107,07	7.184	89,27	1.328
JAMES HARDIE INT JHXAU 3.625 10/01/26	98,84	18.900	93,74	16.138
KATJES INTERNATI KATJES 6.75 09/21/28	106,72	6.444		
KRONOS INTL INC KRO 3.75 09/15/25	96,16	10.753	87,97	10.467
KRUK SA KRUKSA Float 05/10/28	105,25	18.046		
LINK MOBILITY LINKNO 3.375 12/15/25	95,08	11.340	84,97	12.637
MEDIA CENTRAL MEDCEN Float 06/23/27	100,00	7.455		
METINVEST BV METINV 5.625 06/17/25	79,46	4.532	54,18	8.723
MGI MEDIA GAMES MEDGAM Float 03/24/	96,00	10.019		
MGI MEDIA GAMES MEDGAM Float 06/21/	96,50	1.439	94,75	1.409
MGI MEDIA GAMES MEDGAM Float 11/27/			95,50	12.073
NEINOR HOMES HOMESM 4.5 10/15/26			85,21	5.228
PETROLEOS MEXICA PEMEX 2.75 04/21/27			78,53	3.212
PEU FIN LTD PEPGRP 7.25 07/01/28	103,18	8.846		
PREEM HOLDING PREEM 12 06/30/27	108,35	5.525	106,05	5.994
QRED AB OREDAB Float 04/22/25			99,50	2.960
RCS & RDS SA RCSRDS 3.25 02/05/28	89,63	12.026	80,01	10.114
SAMVARDHANA MOTH MSSIN 1.8 07/06/2	98,77	7.731	93,04	8.303
SGL CARBON SE SGLGR 4.625 09/30/24			99,62	10.550
SGL INTL AS SCANBD 7.75 04/08/25 #			98,00	16.288
SILGAN HOLDINGS SLGN 2.25 06/01/28	92,32	5.987		
SILGAN HOLDINGS SLGN 3.25 03/15/25	99,38	5.927	97,22	9.399
SKILL BIDCO APS SKIBID Float 03/02/28	100,88	17.710		
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 2.875 01/06	93,88	2.274	81,87	1.979
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 4.5 04/20/2			94,71	10.459
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 5 04/15/28	99,49	14.759		
TEVA PHARM FNC TEVA 1.625 10/15/28	85,50	3.028		
TEVA PHARM FNC TEVA 3.75 05/09/27	96,58	15.118	86,30	6.417
TEVA PHARM FNC TEVA 6 01/31/25			98,79	10.982
UBS GROUP UBS 0.65 01/14/28	91,60	8.706	74,58	4.714
UNITED GROUP ADRBID 3.625 02/15/28	92,50	3.620		
WIND ENT WINDEN 7 06/17/24			96,25	2.822
ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 2.75 05/25/27	95,42	9.247	84,50	14.453
ZF FINANCE ZFFNGR 3.75 09/21/28	96,74	11.539		
ZITON AS DBBJUP Float 06/09/28	100,00	10.026		
GBP 838.17 or. 31-12-2022				
B&M EUROPEAN BMELN 3.625 07/15/25			93,45	6.149
B&M EUROPEAN BMELN 4 11/15/28	92,94	12.393		
BELLIS ACQUISITI ASSDLN 4.5 02/16/26	94,63	10.786	83,98	8.974
FORD MOTOR CRED F 2.748 06/14/24	98,67	2.122		

Investeringsforeningen Sparinvest

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
GBP 860,28 pr. 31-12-2023 (838,17 pr. 31-12-2022)				
FORD MOTOR CRED F 4.535 03/06/25	98,62	17.648	95,29	16.613
GARFUNKELUX HOLD GFKLDE 7.75 11/01/	77,38	13.280	78,31	13.094
IRON MOUNTAIN UK IRM 3.875 11/15/25	96,57	5.815	92,74	6.996
OCADO GROUP PLC OCDOLN 3.875 10/08/	85,61	6.886	77,53	7.376
PETROLEOS MEXICA PEMEX 3.75 11/16/25			88,33	7.033
VOYAGE CARE VOYCAR 5.875 02/15/27	73,25	7.656	84,87	9.355
NOK 66,45 pr. 31-12-2023				
BW OFFSHORE LTD BWONO Float 11/29/2	102,50	7.492		
CIDRON ROMANOV CDRNRV Float 10/22/2	95,75	831	98,00	1.494
ISLAND OFFSHORE ISLSHI Float 06/30/24	50,50	276	25,23	143
ISLANDSBANKI ISLBN Float 11/18/25	103,85	6.901	102,38	7.241
KISTEFOS AS KISTEF Float 07/26/27	100,72	3.212		
KISTEFOS AS KISTEF Float 09/09/26	101,69	2.297	101,43	2.439
KISTEFOS AS KISTEF Float 09/13/28	98,31	6.859		
KISTEFOS As KISTEF Float 09/16/25			104,88	8.012
LIME PETROLEUM LIMPET Float 07/07/25			100,00	9.726
NORDIC SEMICONDU NOD Float 11/27/28	101,73	5.408		
SFL CORP SFL Float 01/21/25			100,67	1.424
SEK 66,96 pr. 31-12-2023				
ADDVISE GROUP ADDVSS Float 05/26/26	103,11	5.179		
CIDRON ROMANOV CDRNRV Float 10/22/2	95,75	7.708	98,13	7.023
ESMAEILZADEH HOL EHABSE Float 01/26/	92,00	13.861	91,00	11.410
GAMING INNOV GIGNO Float 06/11/24			100,33	10.231
HUMBLE GROUP HUMBLE Float 07/21/25			97,50	6.520
INTL PERSONAL FI IPFLN Float 10/21/24	97,62	7.844	86,00	6.901
MIROVIA NORD MRVIAA Float 07/07/24			94,40	3.156
REBELLION OPERAT RBLNOP Float 05/20/2	93,30	2.343	95,41	2.393
SDIPTCH AB SDIPTE Float 08/31/27	102,50	2.574		
USD 674,84 pr. 31-12-2023 (696,79 pr. 31-12-2022)				
AGILE GROUP AGILE 6.05 10/13/25	12,50	261	46,39	1.002
AMERIGAS PARTNER APU 5.5 05/20/25	98,69	4.695	96,05	4.718
ARROW BIDCO LLC ARWBID 10.75 06/15/	104,00	891		
ARROW BIDCO LLC ARWBID 9.5 03/15/24			99,91	1.434
BORR IHC/BORR FI BORRNO 10 11/15/28	104,50	10.225		
BROOGE PETROLEUM BROPAG 8.5 09/24/2	91,00	9.346	95,00	10.929
BURFORD CAP FIN BURLN 6.125 08/12/25	97,62	16.403	90,80	9.111
CARPENTER TECH CRS 6.375 07/15/28	99,75	10.266		
CENTRAL CHINA CENCHI 7.75 05/24/24	4,63	62	29,88	416
CHINA SCE GRP CHINSC 7 05/02/25	6,30	106	40,00	697
COBURN RESOURCES CBRNRS 12 03/20/2	82,50	6.458		
COBURN RESOURCES CBRNRS 12.1 03/20			101,00	5.700
COGENT COMMUNICA CCOI 7 06/15/27	101,00	5.453		
COMPASS MIN INTL CMP 4.875 07/15/24			96,76	4.106
COMPASS MIN INTL CMP 6.75 12/01/27	99,13	4.014		
COPPER MOUNTAIN CMMCCN 8 04/09/26			93,50	11.483
CVR ENERGY INC CVI 5.25 02/15/25	99,94	1.990	92,50	1.901
CVR ENERGY INC CVI 8.5 01/15/29	99,84	7.748		
DANAOS CORP DAC 8.5 03/01/28	101,63	8.915		
DEVT BK OF MONGO DBMMN 7.25 10/23/2			89,58	2.434
DNO ASA DNONO 7.875 09/09/26			94,50	7.902
DNO ASA DNONO 8.375 05/29/24			99,75	3.864
EASY TACTIC LTD GZRFP 7.5 07/11/28	4,38	80	20,25	558
ENDEAVOUR PLC EDVLN 5 10/14/26	92,50	15.918	85,25	13.662
ENDO DAC/ENDO FI ENDP 5.875 10/15/24	64,50	5.006	79,50	8.171
FIRST QUANTUM FMCN 6.875 10/15/27	85,13	5.170		
FIRST QUANTUM FMCN 7.5 04/01/25	95,63	6.892	97,61	9.345
FIRSTCASH INC FCFS 4.625 09/01/28	93,45	8.829		
FMG RES AUG 2006 FMGAU 4.5 09/15/27	96,20	5.843		
FORD MOTOR CRED F 6.8 05/12/28	104,59	6.705		
FORTRESS TRANS FTAI 6.5 10/01/25	99,77	4.417	94,05	4.863

Investeringsforeningen Sparinvest
Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
USD 674.84 pr. 31-12-2023				
FORTRESS TRANS FTAI 9.75 08/01/27	104,10	1.229		
FORTUNE STAR FOSUNI 5.95 10/19/25			77,40	6.876
FUTURE RETAIL LT FRETAI 5.6 01/22/25	1,75	113	2,50	167
GENWORTH MTGE ACT 6.5 08/15/25	99,77	10.032	98,67	10.244
GRAN COLOMBIA ARISCN 6.875 08/09/26	87,38	9.965	79,13	9.317
GREENLAND GLB GRNLGR 6.75 09/26/25			39,00	747
GREENLAND GLB GRNLGR 7.75 09/26/29	15,75	292		
GRUBHUB HOLDINGS GRUB 5.5 07/01/27	84,17	4.658	72,57	4.147
HAT HOLDINGS I HASI 3.375 06/15/26	94,00	11.894	88,00	9.964
HEALTH & HAPPINE BTSDF 13.5 06/26/26	96,74	8.584		
HEALTH & HAPPINE BTSDF 5.625 10/24/2			88,90	8.765
HECLA MINING CO HL 7.25 02/15/28	101,13	15.218	98,75	1.239
HESS MIDSTREAM HESM 5.625 02/15/26	99,36	14.060	97,57	14.257
HKN ENERGY III HKNENG 12 05/26/25	88,88	2.399	97,50	2.717
HKN ENERGY LTD HKNENG 11 03/06/24	99,28	8.039	97,38	8.142
HMH HOLDING BV HMHOL 9.875 11/16/2	102,00	5.507		
ICAHN ENTER/FIN IEP 6.25 05/15/26	95,49	15.594	97,16	16.383
ICAHN ENTER/FIN IEP 9.75 01/15/29	102,15	6.204		
IHS NETHERLANDS IHSOLD 8 09/18/27	89,38	8.082	87,88	6.980
INTL PETROLEUM C IPCOSS 7.25 02/01/27			93,50	15.245
IRON MOUNTAIN IRM 5 07/15/28	96,22	3.961		
JAPFA COMFEED JPFAI 5.375 03/23/26	87,88	5.189	84,88	3.992
JIAYUAN INTL GRP JIAYUA 12.5 04/08/23	1,25	45	7,25	270
JINKE PROPERTIES JINKE 6.85 05/28/24	7,50	101	15,38	429
KENBOURNE INVEST WOMCHI 6.875 11/2	69,29	2.759	95,36	3.920
KISTOS ENRGY NO MIMPET 9.75 09/17/26	94,35	24		
KWG GROUP KWGPRO 7.4 01/13/27	6,50	121	35,90	688
LGI HOMES INC LGIH 8.75 12/15/28	106,44	9.876		
LOGAN GROUP CO LOGPH 5.75 01/14/25	7,25	98	23,00	641
LOUISIANA-PACIFI LPX 3.625 03/15/29	89,25	2.644		
MIME PETROLEUM MIMPET 10.25 11/10/2			98,13	3.419
MINERAL RESOURCE MINAU 8.125 05/01/	101,89	13.064	101,10	14.441
MINERAL RESOURCE MINAU 9.25 10/01/2	106,50	1.797		
MTN MU INVST MTNSJ 6.5 10/13/26	101,25	5.979	100,38	6.120
NAGACORP LTD NAGACL 7.95 07/06/24	98,23	11.666	92,85	11.386
NAVIENT CORP NAVI 4.875 03/15/28	93,02	10.169	82,38	4.822
NAVIENT CORP NAVI 6.75 06/15/26	101,58	10.694	95,42	10.372
NAVIENT CORP NAVI 6.75 06/25/25	101,29	991	96,17	4.858
NES FIRCRIFT NESFIR 11.75 09/29/26	104,00	9.650	98,41	6.857
NEW FORTRESS NFE 6.5 09/30/26	96,25	2.273	93,00	972
NEW FORTRESS NFE 6.75 09/15/25	99,24	10.400	94,71	10.744
NMI HOLDINGS NMIH 7.375 06/01/25	100,88	15.215	101,88	15.865
OKEA AS OKEAAS 8.75 12/11/24			100,67	4.910
ONEMAIN FINANCE OMF 3.5 01/15/27	92,50	7.491	82,50	6.898
ONEMAIN FINANCE OMF 3.875 09/15/28	88,75	7.786		
PETROLEOS MEXICA PEMEX 6.5 03/13/27			91,55	3.827
PETROLEOS MEXICA PEMEX 6.875 08/04/2			94,61	2.966
PETROLAL CORP PTALLN 12 02/16/24			101,50	1.697
PING PETROLEUM PNGPTR 12 07/29/24			95,00	3.972
POWERLONG PWRLNG 5.95 04/30/25	9,75	197	29,50	1.028
PRA GROUP INC PRAA 7.375 09/01/25	99,25	17.381	97,25	17.584
PRA GROUP INC PRAA 8.375 02/01/28	96,33	3.088		
PROVIDENCE SERV MODV 5.875 11/15/25			94,06	4.916
REC SILICON ASA RECAS 11.5 04/13/23			100,87	2.249
RITCHIE BROS HLD RBACN 6.75 03/15/28	103,50	1.397		
SCENERY JOURNEY TIANHL 12 10/24/23	2,00	92	6,25	298
SEASPAN CORP SSW 6.5 02/05/24			99,13	5.526
SEASPAN CORP SSW 6.5 04/29/26			98,50	10.295

Investeringsforeningen Sparinvest
Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Obligationer				
USD 696.79 pr. 31-12-2022				
SEPLAT ENERGY SEPLLN 7.75 04/01/26			79,00	11.973
SFL CORP SFL 7.25 05/12/26	97,88	5.944	95,00	5.296
SILKNET JSC SILNET 8.375 01/31/27	100,00	8.908	95,00	8.738
SIRIUS XM RADIO SIRI 5 08/01/27	96,59	10.755	92,51	9.347
SPRINGLEAF FIN OMF 6.875 03/15/25			96,29	2.684
STILLWATER MNG SGLSJ 4 11/16/26	88,93	14.234	88,57	13.250
SUNAC CHINA HLDG SUNAC 6.5 01/10/25	15,38	674	21,50	1.423
TACORA RESOURCES TACORA 8.25 05/15	53,38	3.152	71,88	4.382
TIMES CN HLDG TPHL 6.2 03/22/26	2,50	47	16,10	314
TREASURY BILL B 01/04/24	99,97	14.167		
TRIPADVISOR INC TRIP 7 07/15/25	100,34	9.331	98,96	8.468
UKRAINE RAIL RAILUA 8.25 07/09/24			19,75	867
UKRAINE RAIL RAILUA 8.25 07/09/26	55,00	2.338		
US TREASURY N/B T 1.75 01/31/29	90,30	13.406		
US TREASURY N/B T 2.625 02/15/29	94,27	12.723		
UZBEK INDUSTRIAL SOBNZU 5.75 12/02/2	97,15	2.622	94,13	2.623
VALEANT PHARMA BHCCN 9 12/15/25			77,75	8.262
VEDANTA RESOURCE VEDLN 13.875 01/21			87,21	12.519
VERMILION ENERGY VETCN 5.625 03/15/2			96,23	3.902
WHITWORTH MIDCO WHWORT 12.875 06/	102,50	4.842		
WINNEBAGO INDU WGO 6.25 07/15/28	98,36	7.103		
YUZHOU GROUP YUZHOU 7.7 02/20/25	6,50	186	9,50	281
ZHENRO PROPERTIE ZHPRHK 6.63 01/07/	1,40	19	5,25	73
ZHENRO PROPERTIE ZHPRHK 7.1 09/10/2	1,15	54	5,25	256
Obligationer i alt		1.155.336		960.149

Investeringsforeningen Sparinvest Mix Høj Risiko KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
Bæredvæts Virksomhedsobligationer IG K	98,57	75.365	91,75	47.183
INDEX Bæredvæts Global KL	135,67	73.432	119,38	43.675
INDEX Bæredvæts Japan KL	64,98	2.990		
INDEX GLOBALE AKTIER KL	150,10	230.990	130,64	139.340
Infrastruktur ASL KL B	321,50	22.588	315,80	7.960
Lanae Obligationer Fonde	852,69	32.992	812,75	15.111
MMI Globale Aktier	153,99	25.410		
MMI Nve Aktiemarkeder	127,22	5.981		
NI Bæredvæts Aktier KL	185,85	133.712	164,16	80.137
NI Taktisk Allokering	198,92	44.760		
Private Equity ASL KL B	353,81	35.920	314,30	19.116
SPAR INVEST VALUE EM MARK-W	131,04	3.932		
SPARINV IND EMRGNG MRKTS KL	128,82	71.511	121,91	44.224
SPARINV INDEX US GROWTH KL	144,15	17.588		
SPARINV INDX EUROPE GRWTH KL	155,60	11.672		
SPARINV LANGE OBLIGATION-W	91,64	390.231	85,62	215.053
Sparinvest Bæredvæts Aktier KL W	138,55	296.071	121,50	140.030
Sparinvest Bæredvæts Value Aktier KL W	106,14	135.552	100,75	81.154
Sparinvest Danske Aktier W	221,48	115.150	213,36	69.024
SPARINVEST NYE OBLIGATION-W	94,57	75.413	87,79	42.284
Sparinvest Value Aktier KL W	559,10	298.252	547,87	140.197
Virksomhedsobligationer HY KL W	93,85	66.340	86,88	41.718
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	96,26	62.835	90,01	39.998
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
Global Convertible Bonds EUR W R	125,32	4.867		
Kapitalandele i alt		2.233.554		1.166.206

Investeringsforeningen Sparinvest

Mix Lav Risiko KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
Bæredvatiæ Virksomhedsobligationer IG K	98,57	272.305	91,75	213.005
INDEX Bæredvatiæ Global KL	135,67	66.007	119,38	51.848
INDEX Bæredvatiæ Japan KL	64,98	1.950		
INDEX GLOBALE AKTIER KL	150,10	214.120	130,64	164.715
Infrastruktur ASL KL B	321,50	89.501	315,80	51.549
Korte Obligationer Fonde	993,74	157.529	966,09	124.700
Lange Obligationer Fonde	852,69	36.277	812,75	28.076
MMI Globale Aktier	153,99	20.329		
MMI Nye Aktiemarkeder	127,22	7.151		
NI Bæredvatiæ Aktier KL	185,85	124.201	164,16	95.130
NI Taktisk Allokering	198,92	55.104		
Private Equity ASL KL B	353,81	33.758	314,30	23.058
SPAR INVEST VALUE EM MARK-W	131,04	4.195		
SPARINV IND EMRGNG MRKTS KL	128,82	65.706	121,91	51.725
SPARINV INDEX US GROWTH KL	144,15	11.101		
SPARINV INDX EUROPE GRWTH KL	155,60	10.116		
SPARINV INDX STBL OBLIGAT KL	133,42	486.170	127,05	384.835
SPARINV LANGE OBLIGATION-W	91,64	488.455	85,62	283.223
Sparinvest Bæredvatiæ Aktier KL W	138,55	254.936	121,50	164.324
Sparinvest Bæredvatiæ Value Aktier KL W	106,14	125.369	100,75	95.202
Sparinvest Danske Aktier W	221,48	102.236	213,36	79.115
SPARINVEST KRTE OBLIGATN-W	109,04	908.041	104,55	669.074
SPARINVEST MELLANG OBLIG-W	97,89	769.900	92,65	519.124
SPARINVEST NYE OBLIGATION-W	94,57	287.840	87,79	178.552
Sparinvest Value Aktier KL W	559,10	263.157	547,87	164.346
Virksomhedsobligationer HY KL W	93,85	218.222	86,88	169.983
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	96,26	48.280	90,01	33.436
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
Global Convertible Bonds EUR W R	125,32	44.851		
Kapitalandele i alt		5.166.806		3.545.020

Investeringsforeningen Sparinvest Mix Maksimum Risiko KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
Bæredvatiæ Virksomhedsobligationer IG K	98,57	10.847	91,75	4.481
INDEX Bæredvatiæ Global KL	135,67	18.373	119,38	7.512
INDEX Bæredvatiæ Japan KL	64,98	3.198		
INDEX GLOBALE AKTIER KL	150,10	57.580	130,64	23.829
Infrastruktur ASL KL B	321,50	2.974	315,80	442
MMI Globale Aktier	153,99	23.100		
MMI Nye Aktiemarkeder	127,22	7.698		
NI Bæredvatiæ Aktier KL	185,85	33.451	164,16	13.656
NI Taktisk Allokering	198,92	10.545		
Private Equity ASL KL B	353,81	10.232	314,30	3.384
SPAR INVEST VALUE EM MARK-W	131,04	5.931		
SPARINV IND EMRGNG MRKTS KL	128,82	17.959	121,91	7.499
SPARINV INDEX US GROWTH KL	144,15	12.326		
SPARINV INDX EUROPE GRWTH KL	155,60	6.941		
SPARINV LANGE OBLIGATION-W	91,64	33.878	85,62	11.894
Sparinvest Bæredvatiæ Aktier KL W	138,55	71.332	121,50	23.612
Sparinvest Bæredvatiæ Value Aktier KL W	106,14	33.848	100,75	13.682
Sparinvest Danske Aktier W	221,48	31.843	213,36	11.276
SPARINVEST NYE OBLIGATION-W	94,57	4.742	87,79	1.475
Sparinvest Value Aktier KL W	559,10	73.628	547,87	23.607
Virksomhedsobligationer HY KL W	93,85	5.452	86,88	2.262
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	96,26	3.723	90,01	1.483
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
Global Convertible Bonds EUR W R	125,32	383		
Kapitalandele i alt		479.983		150.096

Investeringsforeningen Sparinvest Mix Mellem Risiko KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
Bæredværdi Virksomhedsobligationer IG K	98,57	260.572	91,75	185.450
INDEX Bæredværdi Global KL	135,67	132.318	119,38	95.848
INDEX Bæredværdi Japan KL	64,98	3.639		
INDEX GLOBALE AKTIER KL	150,10	433.062	130,64	304.370
Infrastruktur ASL KL B	321,50	70.274	315,80	39.137
Lanae Obligationer Fonde	852,69	14.410	812,75	163
MMI Globale Aktier	153,99	29.645		
MMI Nve Aktiemarkeder	127,22	8.360		
NI Bæredværdi Aktier KL	185,85	253.533	164,16	174.828
NI Taktisk Allokering	198,92	50.926		
Private Equity ASL KL B	353,81	66.941	314,30	41.707
SPAR INVEST VALUE EM MARK-W	131,04	9.436		
SPARINV IND EMRGNG MRKTS KL	128,82	135.795	121,91	96.705
SPARINV INDEX US GROWTH KL	144,15	22.878		
SPARINV INDX EUROPE GRWTH KL	155,60	21.164		
SPARINV INDX STBL OBLIGAT KL	133,42	678.878	127,05	493.391
SPARINV LANGE OBLIGATION-W	91,64	610.035	85,62	361.257
Soarinvest Bæredværdi Aktier KL W	138,55	503.018	121,50	303.539
Soarinvest Bæredværdi Value Aktier KL W	106,14	253.080	100,75	178.246
Soarinvest Danske Aktier W	221,48	213.456	213,36	153.634
SPARINVEST MELLANG OBLIG-W	97,89	828.640	92,65	513.591
SPARINVEST NYE OBLIGATION-W	94,57	261.519	87,79	173.055
Soarinvest Value Aktier KL W	559,10	516.920	547,87	305.355
Virksomhedsobligationer HY KL W	93,85	235.927	86,88	169.709
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	96,26	136.502	90,01	99.487
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
Global Convertible Bonds EUR W R	125,32	9.351		
Kapitalandele i alt		5.760.280		3.689.471

Investeringsforeningen Sparinvest Mix Minimum Risiko KL

Beholdningsoversigt pr. 31-12-2023

Papirnavn	Kurs 31-12-2023	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2023	Kurs 31-12-2022	Markedsværdi (1000 DKK) 31-12-2022
Kapitalandele				
DKK 100,00 pr. 31-12-2023 (100,00 pr. 31-12-2022)				
Bæredværdi Virksomhedsobligationer IG K	98,57	25.580	91,75	11.071
INDEX Bæredværdi Global KL	135,67	3.082	119,38	1.310
INDEX Bæredværdi Japan KL	64,98	533		
INDEX GLOBALE AKTIER KL	150,10	10.586	130,64	4.320
Infrastruktur ASL KL B	321,50	23.670	315,80	2.461
Korte Obligationer Fonde	993,74	6.602	966,09	2.917
MMI Globale Aktier	153,99	7.701		
MMI Nve Aktiemarkeder	127,22	1.795		
NI Bæredværdi Aktier KL	185,85	5.889	164,16	2.658
NI Taktisk Allokering	198,92	28.846		
Private Equity ASL KL B	353,81	2.004	314,30	566
SPAR INVEST VALUE EM MARK-W	131,04	1.285		
SPARINV IND EMRGNG MRKTS KL	128,82	2.941	121,91	1.458
SPARINV INDEX US GROWTH KL	144,15	3.685		
SPARINV INDX EUROPE GRWTH KL	155,60	1.184		
SPARINV INDX STBL OBLIGAT KL	133,42	70.557	127,05	29.666
SPARINV LANGE OBLIGATION-W	91,64	29.830	85,62	9.438
Soarinvest Bæredværdi Aktier KL W	138,55	14.905	121,50	4.408
Sparinvest Bæredværdi Value Aktier KL W	106,14	6.397	100,75	2.496
Soarinvest Danske Aktier W	221,48	5.136	213,36	2.110
SPARINVEST KRTE OBLIGATN-W	109,04	108.091	104,55	30.135
SPARINVEST MELLANG OBLIG-W	97,89	100.151	92,65	30.071
SPARINVEST NYE OBLIGATION-W	94,57	41.372	87,79	9.467
Sparinvest Value Aktier KL W	559,10	17.246	547,87	4.357
Virksomhedsobligationer HY KL W	93,85	18.451	86,88	7.900
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	96,26	10.732	90,01	1.905
EUR 745,46 pr. 31-12-2023				
Global Convertible Bonds EUR W R	125,32	15.891		
Kapitalandele i alt		564.145		158.712