

**Kapitalforeningen
Nykredit Invest Engros**

Årsrapport for 2022

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
<i>Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros i 2022</i>	6
<i>Udviklingen i foreningens afdelinger i 2022</i>	6
Årsregnskaber.....	8
<i>Danske Fokusaktier - KL</i>	8
<i>Obligationer - Porteføljepleje KL</i>	12
<i>Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL</i>	16
<i>Aktier - Porteføljepleje KL</i>	20
<i>Aktier - Porteføljepleje Akk. KL</i>	24
<i>Kredit Fokus</i>	28
<i>Foreningens noter</i>	32
<i>Anvendt regnskabspraksis</i>	32
<i>Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative inv.fonde m.v.</i>	34
<i>Hoved- og nøgletalsoversigt</i>	35
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen.....	37

Foreningsoplysninger

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros blev stiftet den 19. maj 2016. Ultimo 2022 omfattede foreningen seks afdelinger:

Danske Fokusaktier - KL
Obligationer – Porteføljepleje KL
Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL
Aktier – Porteføljepleje KL
Aktier – Porteføljepleje Akk. KL
Kredit Fokus

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon: 44 55 92 00
CVR nr: 37 77 99 70

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

Direktør Niels-Ulrik Moustén (formand)
Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen
Advokat (H) Anne Hasløv
Direktør, cand.jur. Tine Roed

Depositær

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

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljerådgiver

Nykredit Asset Management

Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og forvalter har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2022 for Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet for perioden 1. januar - 31. december 2022.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. februar 2023

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Bestyrelse

Niels-Ulrik Mousten
Formand

Jesper Lau Hansen

Anne Hasløv

Tine Roed

Til investorerne i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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

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 forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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 forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

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

København, den 24. februar 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros i 2022

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros henvender sig til detailinvestorer.

Ultimo 2022 havde foreningen en samlet formue på 28.695 mio. kr. (33.218 mio. kr. i 2021). Foreningen gav et nettoresultat på -4.319,4 mio. kr. (3.946,9 mio. kr. i 2021).

Udviklingen i foreningens afdelinger i 2022

Danske Fokusaktier - KL

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi, hvor fokus er på det enkelte selskabs evne til at skabe værdi og langsigtet vækst for aktionærerne. Strategien er ikke baseret på at opnå en eksponering til markedet, men til udvalgte selskaber.

Afdelingen gav et nettoresultat på -121,1 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 828 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -9,00% i 2022.

Obligationer - Porteføljepleje KL

Afdelingen investerer i obligationsafdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på -756,2 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 4.849 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -13,55% i 2022.

Obligationer - Porteføljepleje Akk. KL

Afdelingen investerer i obligationsafdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på -858,3 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 5.406 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -13,79% i 2022.

Aktier - Porteføljepleje KL

Afdelingen investerer i aktieafdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på -959,5 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 6.538 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -12,69% i 2022.

Aktier - Porteføljepleje Akk. KL

Afdelingen investerer i aktieafdelinger af UCITS samt i afdelinger af kapitalforeninger. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen gav et nettoresultat på -1.565,7 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 10.597 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -12,86% i 2022.

Kredit Fokus

Afdelingen placerer sine midler i erhvervsobligationer, statsobligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter med en rating på minimum BB-/ba3 fra enten S&P eller Moody's eller et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau på investeringstidspunktet. Afdelingen kan maksimalt placere 15% af sin formue i gældsinstrumenter uden kreditrating.

Afdelingen gav et nettoresultat på -58,5 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 478 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -8,54% i 2022.

Generalforsamling 2023

Foreningens generalforsamling afholdes onsdag den 12. april 2023.

Udlodning

For 2022 indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse de foreløbige udlodninger, som bestyrelsen besluttede at udbetale i januar 2023. Udlodningen i kr. pr. andel for de enkelte afdelinger er angivet i nedenstående tabel.

Afdeling	Udlodning*
Danske Fokusaktier - KL	160,00 kr.
Obligationer – Porteføljepleje KL	0,70 kr.
Aktier – Porteføljepleje KL	15,90 kr.
Kredit Fokus	0,00 kr.

* Udbyttet er udbetalt via VP Securities A/S i januar 2023 som foreløbig udlodning.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2022 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 158 t.kr.

Øvrige forhold

Investeringspolitik og samfundsansvar

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

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

De nye krav er i høj grad baseret på den seneste 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.

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Det er ledelsens vurdering, at der derudover ikke er væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling af balancerposter 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.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-45	-71
1	Udbytter	22.899	17.750
	I alt renter og udbytter	22.854	17.679
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-133.389	233.383
	Øvrige aktiver/passiver	1	-
	Handelsomkostninger	-64	-148
	I alt kursgevinster og -tab	-133.452	233.235
	I alt indtægter	-110.598	250.914
3	Administrationsomkostninger	-7.062	-10.788
	Resultat før skat	-117.660	240.126
	Skat	-3.435	-
	Årets nettoresultat	-121.095	240.126
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	80.468	186.021
	Overført til udlodning næste år	174	158
4	I alt til rådighed for udlodning	80.642	186.179
	Overført til formuen	-201.737	53.947
	I alt disponeret	-121.095	240.126

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.541	2.667
	I alt likvide midler	3.541	2.667
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	824.485	1.237.056
	I alt kapitalandele	824.485	1.237.056
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	823	-
	Aktuelle skatteaktiver	190	190
	I alt andre aktiver	1.013	190
	Aktiver i alt	829.039	1.239.913
	 PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	828.333	1.239.060
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	562	801
	Gæld vedrørende handelsafvikling	144	52
	I alt anden gæld	706	853
	Passiver i alt	829.039	1.239.913

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-9,00	19,78	25,14	30,84	-8,47
Indre værdi pr. andel (i kr.)	1.647,02	2.164,79	2.027,72	1.737,56	1.368,99
Udlodning pr. andel	160,00	325,00	221,00	118,00	43,00
Omkostningsprocent	0,77	0,77	0,78	0,79	0,80
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-121.095	240.126	276.332	395.505	-117.429
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	828.333	1.239.060	1.307.454	1.610.007	1.306.691
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	502	573	645	927	955

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 32 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 34.

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	22.899	17.750	
I alt udbytter	22.899	17.750	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-49.712	83.073	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-83.677	150.310	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-133.389	233.383	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	1.145	11	1.156
Investeringsforvaltning	5.906	-	5.906
I alt administrationsomkostninger 2022	7.051	11	7.062
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	1.680	13	1.693
Investeringsforvaltning	9.095	-	9.095
I alt administrationsomkostninger 2021	10.775	13	10.788
	2022	2021	
4 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter	22.850	17.750	
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.433	71	
Kursgevinster og -tab til udlodning	83.549	203.079	
Udlodningsregulering	-16.232	-24.318	
Udlodning overført fra sidste år	158	383	
Minimumsindkomst	86.892	196.965	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-7.062	-10.787	
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	812	-	
I alt til rådighed for udlodning	80.642	186.178	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
6 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.239.060	1.307.454
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-186.021	-143.573
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	1.637	-1.778
Emissioner i året	219.972	277.934
Indløsninger i året	-325.597	-441.661
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	377	558
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	80.468	186.021
Overført til udlodning næste år	174	158
Overført fra resultatopgørelsen	-201.737	53.947
I alt investorerens formue	828.333	1.239.060
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	573	645
Emissioner i året	130	145
Indløsninger i året	-201	-217
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	502	573

Obligationer – Porteføljepleje KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-178	-148
1	Udbytter	45.191	49.140
	I alt renter og udbytter	45.013	48.992
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-789.496	-165.375
	I alt kursgevinster og -tab	-789.496	-165.375
	I alt indtægter	-744.483	-116.383
3	Administrationsomkostninger	-11.759	-12.079
	Årets nettoresultat	-756.242	-128.462
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	41.081	44.827
	Overført til udlodning næste år	2.322	5.019
4	I alt til rådighed for udlodning	43.403	49.846
	Overført til formuen	-799.645	-178.308
	I alt disponeret	-756.242	-128.462

Obligationer – Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	23.385	6.016
	I alt likvide midler	23.385	6.016
5	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	4.834.678	5.397.400
	I alt kapitalandele	4.834.678	5.397.400
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	663	845
	I alt andre aktiver	663	845
	Aktiver i alt	4.858.726	5.404.261
	PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	4.849.234	5.400.990
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	981	1.057
	Gæld vedrørende handelsafvikling	8.511	2.214
	I alt anden gæld	9.492	3.271
	Passiver i alt	4.858.726	5.404.261

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-13,55	-2,56	1,22	4,17	-0,07
Indre værdi pr. andel(i kr.)	82,63	96,39	100,42	100,59	102,22
Udlodning pr. andel	0,70	0,80	1,50	1,40	5,70
Omkostningsprocent	0,23	0,23	0,24	0,24	0,23
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-756.242	-128.462	37.688	145.700	-2.547
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.849.234	5.400.990	4.817.585	4.372.058	3.454.715
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	58.687	56.033	47.976	43.463	33.796

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 32 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 34.

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	45.191	49.140	
I alt udbytter	45.191	49.140	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	1	-	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	4.807	4.508	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-794.304	-169.883	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-789.496	-165.375	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	5.434	36	5.470
Investeringsforvaltning	6.289	-	6.289
I alt administrationsomkostninger 2022	11.723	36	11.759
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	5.600	29	5.629
Investeringsforvaltning	6.450	-	6.450
I alt administrationsomkostninger 2021	12.050	29	12.079
	2022	2021	
4 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter	45.012	49.140	
Kursgevinster og -tab til udlodning	3.060	4.309	
Udlodningsregulering	2.181	7.997	
Udlodning overført fra sidste år	5.019	481	
Minimumsindkomst	55.272	61.927	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-11.759	-12.080	
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-110	-	
I alt til rådighed for udlodning	43.403	49.847	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
6 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	5.400.990	4.817.585
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-44.827	-71.965
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-237	-257
Emissioner i året	361.085	971.442
Indløsninger i året	-112.172	-188.918
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	637	1.565
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	41.081	44.827
Overført til udlodning næste år	2.322	5.019
Overført fra resultatopgørelsen	-799.645	-178.308
I alt investorerens formue	4.849.234	5.400.990
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	56.033	47.976
Emissioner i året	4.007	10.016
Indløsninger i året	-1.353	-1.959
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	58.687	56.033

Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-81	-82
	I alt renter og udbytter	-81	-82
	Kursgevinster og -tab		
1	Kapitalandele	-845.122	-151.835
	I alt kursgevinster og -tab	-845.122	-151.835
	I alt indtægter	-845.203	-151.917
2	Administrationsomkostninger	-13.127	-15.141
	Årets nettoresultat	-858.330	-167.058

Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	5.227	2.976
	I alt likvide midler	5.227	2.976
3	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	5.006.368	5.853.413
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	395.891	465.716
	I alt kapitalandele	5.402.259	6.319.129
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	693	930
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	5.000
	I alt andre aktiver	693	5.930
	Aktiver i alt	5.408.179	6.328.035
	PASSIVER		
4,5	Investorerens formue	5.405.564	6.320.751
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.098	1.254
	Gæld vedrørende handelsafvikling	1.517	6.030
	I alt anden gæld	2.615	7.284
	Passiver i alt	5.408.179	6.328.035

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-13,79	-2,58	1,32	4,12	0,10
Indre værdi pr. andel(i kr.)	90,71	105,23	108,02	106,61	102,39
Omkostningsprocent	0,23	0,23	0,24	0,24	0,21
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-858.330	-167.058	50.067	229.700	5.066
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.405.564	6.320.751	6.332.368	6.196.005	5.551.962
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	59.589	60.068	58.623	58.119	54.224

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 32 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 34.

	2022	2021
1 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-14	595
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-780.214	-138.037
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-3.275	-2.261
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-61.619	-12.132
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-845.122	-151.835

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
2 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	6.088	39	6.127
Investeringsforvaltning	7.000	-	7.000
I alt administrationsomkostninger 2022	13.088	39	13.127

Administrationsomkostninger 2021

Administration	7.047	35	7.082
Investeringsforvaltning	8.059	-	8.059
I alt administrationsomkostninger 2021	15.106	35	15.141

3 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
4 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	6.320.751	6.332.368
Emissioner i året	231.619	667.015
Indløsninger i året	-289.175	-513.149
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	699	1.575
Overført fra resultatopgørelsen	-858.330	-167.058
I alt investorerne formue	5.405.564	6.320.751

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	60.068	58.623
Emissioner i året	2.488	6.334
Indløsninger i året	-2.967	-4.889
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	59.589	60.068

Aktier – Porteføljepleje KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-322	-242
1	Udbytter	690.695	308.500
	I alt renter og udbytter	690.373	308.258
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-1.625.957	1.128.738
	Øvrige aktiver/passiver	40	-
	Handelsomkostninger	-7	-
	I alt kursgevinster og -tab	-1.625.924	1.128.738
	I alt indtægter	-935.551	1.436.996
3	Administrationsomkostninger	-24.249	-22.585
	Resultat før skat	-959.800	1.414.411
	Skat	301	-
	Årets nettoresultat	-959.499	1.414.411
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	897.795	451.100
	Overført til udlodning næste år	3.320	1.394
4	I alt til rådighed for udlodning	901.115	452.494
	Overført til formuen	-1.860.614	961.917
	I alt disponeret	-959.499	1.414.411

Aktier – Porteføljepleje KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	13.962	7.609
	I alt likvide midler	13.962	7.609
5	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	4.721.047	5.537.197
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	1.707.889	1.812.655
	I alt kapitalandele	6.428.936	7.349.852
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	1.204	1.558
	Aktuelle skatteaktiver	105.469	-
	I alt andre aktiver	106.673	1.558
	Aktiver i alt	6.549.571	7.359.019
	PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	6.537.546	7.354.822
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.988	2.205
	Gæld vedrørende handelsafvikling	10.037	1.992
	I alt anden gæld	12.025	4.197
	Passiver i alt	6.549.571	7.359.019

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-12,69	26,58	9,96	29,28	-9,33
Indre værdi pr. andel(i kr.)	115,78	141,85	117,57	111,46	93,02
Udlodning pr. andel	15,90	8,70	5,70	4,60	7,20
Omkostningsprocent	0,36	0,36	0,36	0,36	0,36
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-959.499	1.414.411	543.322	897.923	-309.925
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	6.537.546	7.354.822	5.159.783	4.119.168	2.957.062
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	56.466	51.850	43.887	36.955	31.790

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 32 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 34.

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	568.312	220.591	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	122.383	87.909	
I alt udbytter	690.695	308.500	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	120	-	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-173.590	46.393	
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-1.236.452	785.104	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-107.755	5.252	
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-108.280	291.989	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-1.625.957	1.128.738	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	7.233	47	7.280
Investeringsforvaltning	16.969	-	16.969
I alt administrationsomkostninger 2022	24.202	47	24.249
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	6.754	39	6.793
Investeringsforvaltning	15.792	-	15.792
I alt administrationsomkostninger 2021	22.546	39	22.585

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
4 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	690.373	308.500
Ikke refunderbare udbytteskatter	-103.295	-
Kursgevinster og -tab til udlodning	291.082	104.972
Udlodningsregulering	45.911	61.320
Udlodning overført fra sidste år	1.394	286
Minimumsindkomst	925.465	475.078
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-24.249	-22.585
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	-101	-
I alt til rådighed for udlodning	901.115	452.493
5 Kapitalandele		
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2022	2021
6 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	7.354.822	5.159.783
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-451.100	-250.158
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-5.436	-3.544
Emissioner i året	856.312	1.288.768
Indløsninger i året	-260.332	-258.300
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.779	3.862
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	897.795	451.100
Overført til udlodning næste år	3.320	1.394
Overført fra resultatopgørelsen	-1.860.614	961.917
I alt investorenes formue	6.537.546	7.354.822
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	51.850	43.887
Emissioner i året	6.824	9.971
Indløsninger i året	-2.208	-2.008
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	56.466	51.850

Aktier – Porteføljepleje Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-298	-176
	I alt renter og udbytter	-298	-176
	Kursgevinster og -tab		
1	Kapitalandele	-1.526.785	2.615.818
	Øvrige aktiver/passiver	139	-
	Handelsomkostninger	-5	-
	I alt kursgevinster og -tab	-1.526.651	2.615.818
	I alt indtægter	-1.526.949	2.615.642
2	Administrationsomkostninger	-39.216	-40.181
	Resultat før skat	-1.566.165	2.575.461
	Skat	434	-
	Årets nettoresultat	-1.565.731	2.575.461

Aktier – Porteføljepleje Akk. KL

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	20.917	8.501
	I alt likvide midler	20.917	8.501
3	Kapitalandele		
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	7.719.710	8.500.478
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	-	1.376.867
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	2.856.469	2.320.465
	I alt kapitalandele	10.576.179	12.197.810
	Andre aktiver		
	Andre tilgodehavender	1.963	2.442
	Aktuelle skatteaktiver	6.258	-
	I alt andre aktiver	8.221	2.442
	Aktiver i alt	10.605.317	12.208.753
	PASSIVER		
4,5	Investorerens formue	10.597.010	12.205.088
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.242	3.665
	Gæld vedrørende handelsafvikling	5.065	-
	I alt anden gæld	8.307	3.665
	Passiver i alt	10.605.317	12.208.753

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-12,86	26,86	9,89	29,42	-9,93
Indre værdi pr. andel(i kr.)	144,95	166,33	131,12	119,31	92,19
Omkostningsprocent	0,36	0,36	0,36	0,36	0,36
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-1.565.731	2.575.461	954.676	1.955.882	-717.616
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	10.597.010	12.205.088	9.584.020	8.549.694	6.551.565
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	73.108	73.377	73.096	71.657	71.066

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 32 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 34.

	2022	2021
1 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-37.242	190.478
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-1.299.505	1.553.922
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-115.172	16.944
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-	281.661
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	-11.870	25.738
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-62.996	547.075
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-1.526.785	2.615.818

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
2 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	11.611	73	11.684
Investeringsforvaltning	27.532	-	27.532
I alt administrationsomkostninger 2022	39.143	73	39.216

Administrationsomkostninger 2021

Administration	12.133	67	12.200
Investeringsforvaltning	27.981	-	27.981
I alt administrationsomkostninger 2021	40.114	67	40.181

3 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
4 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	12.205.088	9.584.020
Emissioner i året	434.575	1.168.383
Indløsninger i året	-479.210	-1.127.493
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.288	4.717
Overført fra resultatopgørelsen	-1.565.731	2.575.461
I alt investorerens formue	10.597.010	12.205.088

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	73.377	73.096
Emissioner i året	2.850	7.691
Indløsninger i året	-3.119	-7.410
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	73.108	73.377

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	18.439	22.443
	Renteudgifter	-17	-51
	I alt renter og udbytter	18.422	22.392
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-74.822	-7.301
	Valutakonti	14	-28
	Handelsomkostninger	-5	-7
	I alt kursgevinster og -tab	-74.813	-7.336
	I alt indtægter	-56.391	15.056
3	Administrationsomkostninger	-2.072	-2.631
	Årets nettoresultat	-58.463	12.425
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	11.696
	Overført til udlodning næste år	-	245
	Negativ udlodning til overførsel	-7.606	-
4	I alt til rådighed for udlodning	-7.606	11.941
	Overført til formuen	-50.857	484
	I alt disponeret	-58.463	12.425

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	11.079	2.203
	I alt likvide midler	11.079	2.203
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	459.604	685.211
	I alt obligationer	459.604	685.211
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	7.148	9.690
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	380
	I alt andre aktiver	7.148	10.070
	Aktiver i alt	477.831	697.484
	 PASSIVER		
6,7	Investorerens formue	477.515	697.251
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	202	233
	Gæld vedrørende handelsafvikling	114	-
	I alt anden gæld	316	233
	Passiver i alt	477.831	697.484

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-8,54	2,03	0,74	9,46	-2,36
Indre værdi pr. andel (i kr.)	911,28	1.013,47	1.012,02	1.040,67	976,38
Udlodning pr. andel	0,00	17,00	19,00	36,00	26,00
Omkostningsprocent	0,38	0,39	0,38	0,40	0,31
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-58.463	12.425	907	70.384	-14.268
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	477.515	697.251	805.193	964.688	676.389
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	524	689	796	927	693

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 32 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 34.

	2022	2021	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	1	-	
Noterede obligationer fra danske udstedere	-	91	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	18.438	22.352	
I alt renteindtægter	18.439	22.443	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-	-52	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-25.010	-1.367	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-49.812	-5.882	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-74.822	-7.301	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	596	7	603
Investeringsforvaltning	1.469	-	1.469
I alt administrationsomkostninger 2022	2.065	7	2.072
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	748	8	756
Investeringsforvaltning	1.875	-	1.875
I alt administrationsomkostninger 2021	2.623	8	2.631

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
4 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	18.421	22.443
Kursgevinster og -tab til udlodning	-25.677	-8.502
Udlodningsregulering	-595	593
Udlodning overført fra sidste år	245	37
Minimumsindkomst	-7.606	14.571
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-2.071	-2.631
Resterende administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	1.866	-
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	205	-
I alt til rådighed for udlodning	-7.606	11.940
5 Obligationer		
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.		
	2022	2021
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	697.251	805.193
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-11.696	-15.117
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	268	2.918
Emissioner i året	130.290	136.025
Indløsninger i året	-281.365	-245.332
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.230	1.139
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	11.696
Overført til udlodning næste år	-	245
Negativ udlodning til overførsel	-7.606	-
Overført fra resultatopgørelsen	-50.857	484
I alt investorerne formue	477.515	697.251
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	689	796
Emissioner i året	141	135
Indløsninger i året	-306	-242
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	524	689

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af årsregnskabslovens klasse A. Opstilling af resultatopgørelser, balancer og noter er tilpasset foreningens særlige karakteristika i overensstemmelse med bestemmelserne i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Præsentation af regnskabstal

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

Dagsværdi

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1:

Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2:

Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3:

Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

I præsentationen af afdelingsbalancen fremgår værdien på balancedagen af noterede instrumenter (niveau 1).

Resultatopgørelsen

Renter

Renteindtægter omfatter renter på obligationer og kontantindestående i depotselskab.

Renteudgifter omfatter øvrige renteudgifter.

Udbytter

Udbytter omfatter de i regnskabsåret indtjente udbytter.

Udbytteskat

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

Kursgevinster og -tab

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

Handelsomkostninger

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

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

Administrationsomkostninger

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

Administrationsomkostningerne er opdelt i følgende tre områder:

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

Der er ingen omkostninger til distribution, markedsføring og formidling.

Udlodning

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

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

Balancen

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

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

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

Andre aktiver

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

Den foreslåede udlodning for regnskabsåret medregnes i investorernes formue.

Nettoemissions- og -indløsningsindtægter

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

Anden gæld

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Nøgletal

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

Afkast i procent

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

Indre værdi pr. andel

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

Udlodning pr. andel

Foreslået udlodning i forhold til cirkulerende andele ultimo året.

Omkostningsprocent

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

Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

I henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 skal der gives følgende oplysninger.

Den samlede lønsum (lønninger og pensioner) for 2022 til ansatte, excl. ledelsen, hos forvalteren Nykredit Portefølje Administration A/S udgør 92.470 t.kr. (2021: 103.167 t.kr.), hvoraf 90.654 t.kr. (2021: 101.587 t.kr.) er fast løn og 1.816 t.kr. (2021: 1.580 t.kr.) er variabel løn.

Den samlede lønsum til ledelsen hos forvalteren udgør 5.212 t.kr. (2021: 4.688 t.kr.), hvoraf 4.712 t.kr. (2021: 4.183 t.kr.) er fast løn og 500 t.kr. (2021: 505 t.kr.) er variabel løn.

Enkelte ansatte hos forvalteren har i henhold til FAIF-lovgivningen væsentlig indflydelse på risikoprofilen for de forvaltede kapitalforeninger. Lønsummen for disse medarbejdere oplyses ikke, da oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn således vil kunne udledes.

Der udbetales ikke præferenceafkast til nogen ansatte eller ledelsen hos kapitalforvalteren fra nogen af de forvaltede kapitalforeninger.

Der findes ikke oplysninger, som muliggør allokering af de samlede lønsummer til de enkelte forvaltede kapitalforeninger.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede hos forvalteren i 2022 omregnet til heltidsbeskæftigede udgør 132 (2021: 136).

Foreningens noter

Hoved- og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent					
Danske Fokusaktier - KL	-9,00	19,78	25,14	30,84	-8,47
Obligationer – Porteføljepleje KL	-13,55	-2,56	1,22	4,17	-0,07
Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL	-13,79	-2,58	1,32	4,12	0,10
Aktier – Porteføljepleje KL	-12,69	26,58	9,96	29,28	-9,33
Aktier – Porteføljepleje Akk. KL	-12,86	26,86	9,89	29,42	-9,93
Kredit Fokus	-8,54	2,03	0,74	9,46	-2,36
Indre værdi pr. andel					
Danske Fokusaktier - KL	1.647,02	2.164,79	2.027,72	1.737,56	1.368,99
Obligationer – Porteføljepleje KL	82,63	96,39	100,42	100,59	102,22
Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL	90,71	105,23	108,02	106,61	102,39
Aktier – Porteføljepleje KL	115,78	141,85	117,57	111,46	93,02
Aktier – Porteføljepleje Akk. KL	144,95	166,33	131,12	119,31	92,19
Kredit Fokus	911,28	1.013,47	1.012,02	1.040,67	976,38
Udlodning pr. andel (i kr.)					
Danske Fokusaktier - KL	160,00	325,00	221,00	118,00	43,00
Obligationer – Porteføljepleje KL	0,70	0,80	1,50	1,40	5,70
Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL	-	-	-	-	-
Aktier – Porteføljepleje KL	15,90	8,70	5,70	4,60	7,20
Aktier – Porteføljepleje Akk. KL	-	-	-	-	-
Kredit Fokus	0,00	17,00	19,00	36,00	26,00
Omkostningsprocent					
Danske Fokusaktier - KL	0,77	0,77	0,78	0,79	0,80
Obligationer – Porteføljepleje KL	0,23	0,23	0,24	0,24	0,23
Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL	0,23	0,23	0,24	0,24	0,21
Aktier – Porteføljepleje KL	0,36	0,36	0,36	0,36	0,36
Aktier – Porteføljepleje Akk. KL	0,36	0,36	0,36	0,36	0,36
Kredit Fokus	0,38	0,39	0,38	0,40	0,31
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
Danske Fokusaktier - KL	-121.095	240.126	276.332	395.505	-117.429
Obligationer – Porteføljepleje KL	-756.242	-128.462	37.688	145.700	-2.547
Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL	-858.330	-167.058	50.067	229.700	5.066
Aktier – Porteføljepleje KL	-959.499	1.414.411	543.322	897.923	-309.925
Aktier – Porteføljepleje Akk. KL	-1.565.731	2.575.461	954.676	1.955.882	-717.616
Kredit Fokus	-58.463	12.425	907	70.384	-14.268
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)					
Danske Fokusaktier - KL	828.333	1.239.060	1.307.454	1.610.007	1.306.691
Obligationer – Porteføljepleje KL	4.849.234	5.400.990	4.817.585	4.372.058	3.454.715
Obligationer – Porteføljepleje Akk. KL	5.405.564	6.320.751	6.332.368	6.196.005	5.551.962
Aktier – Porteføljepleje KL	6.537.546	7.354.822	5.159.783	4.119.168	2.957.062
Aktier – Porteføljepleje Akk. KL	10.597.010	12.205.088	9.584.020	8.549.694	6.551.565
Kredit Fokus	477.515	697.251	805.193	964.688	676.389

Foreningens noter

	2022	2021	2020	2019	2018
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
Danske Fokusaktier - KL	502	573	645	927	955
Obligationer – Porteføljeleje KL	58.687	56.033	47.976	43.463	33.796
Obligationer – Porteføljeleje Akk. KL	59.589	60.068	58.623	58.119	54.224
Aktier – Porteføljeleje KL	56.466	51.850	43.887	36.955	31.790
Aktier – Porteføljeleje Akk. KL	73.108	73.377	73.096	71.657	71.066
Kredit Fokus	524	689	796	927	693

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Danske Fokusaktier
- KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300DQHDDO51YROR47

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input 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 79.30% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det 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?

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

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede sig dårligere end sit benchmark. Indikatoren er verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Fondens klarer sig dog bedre end sit benchmark på øvrige indikatorer. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Produktets klimaaftryk lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelens.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	6158.75 tCO2e	100.00%	11.83 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	55.29 tCO2e/€M invested	100.00%	11.83 %	73.84 tCO2e/€M invested	93.96%	16.28%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	109.31 tCO2e/€M sales	100.00%	11.83 %	121.94 tCO2e/€M sales	93.96%	16.28%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.67%	99.54%		11.82%	93.98%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.79	100.00%		0.80	93.87%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	79.30%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.67%	99.54%		8.39%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber 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 afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber 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?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses 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 selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

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

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle 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.



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

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsiget værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.95%	DK
DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	8.89%	DK
Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.98%	DK
Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.23%	DK
Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.97%	DK
Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5.85%	DK
Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.48%	DK
AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	5.27%	DK
ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	5.25%	DK
Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4.84%	DK
Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.67%	DK
Royal Unibrew A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.26%	DK
Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.78%	DK
Zealand Pharma A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	3.35%	DK
ROCKWOOL A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.21%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.54%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

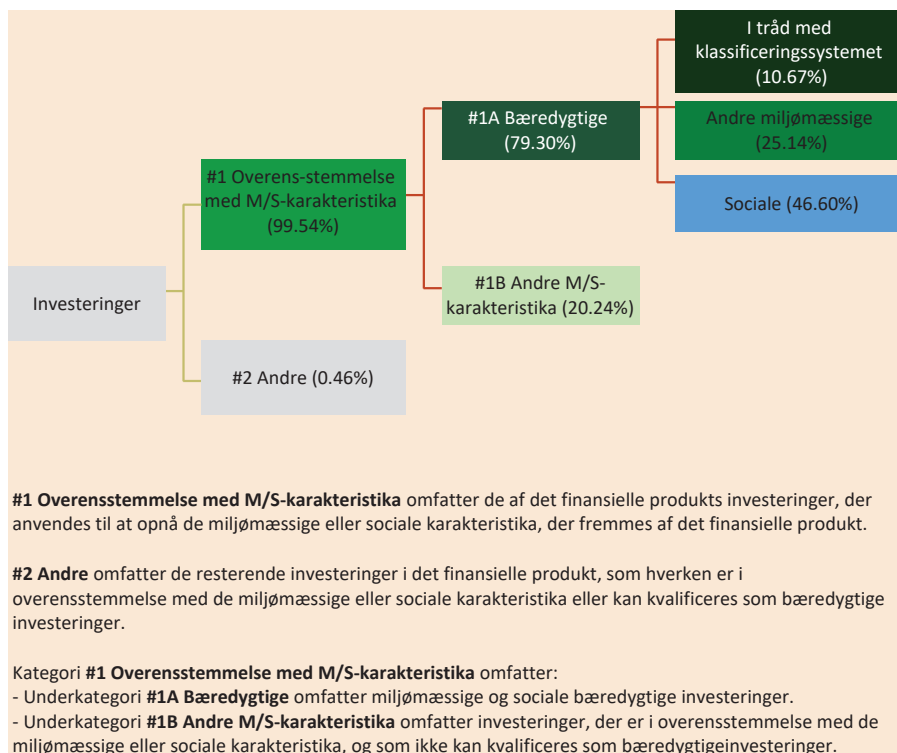
79.30% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 25.14%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 46.60%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.54%
#1A Bæredygtige	79.30%
#1B Andre M/S-karakteristika	20.24%
I tråd med klassificeringssystemet	10.67%
Andre miljømæssige	25.14%
Sociale	46.60%
#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.



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

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	12.59%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10.71%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	9.75%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	9.74%
LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	9.20%
TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	8.89%
TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	8.36%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.23%
ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	5.25%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.84%

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

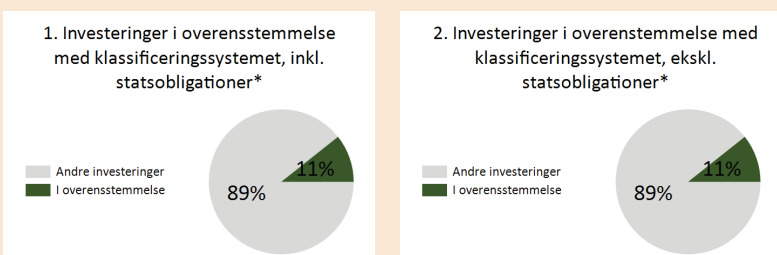
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 10.67%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

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

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



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?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 25.14%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 46.60%



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

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimum safeguards



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal 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. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 3 ud af 19 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 15,79% Der blev stemt imod bestyrelsen på 0% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte ikke på nogen aktionærforslag, i det der ikke var nogen på de generalforsamlinger forvalteren stemte på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Den lave stemmedeltagelse skyldes skift af administrationselskab samt proxyvoting provider, hvilket desværre medførte, at en stor del af stemmerne ikke blev afgivet som ønsket. Der er rettet op på disse fejl. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for den på produktets hjemmeside.



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 er ej relevant, da produktet ikke har noget 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 er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget 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: Obligationer - Porteføljepleje KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300K40TPKJ0RIH349

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input 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 61.64% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det 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?

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

Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Indikatorerne bliver ikke sammenlignet med et afkastbenchmark, da der ikke foreligger data på afkastbenchmarket.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	22050.98 tCO ₂ e	64.82%	91.34 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	33.82 tCO ₂ e/€M invested	64.82%	91.34 %		0.00%	100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.76%	77.32%		0.00%	0.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.50	67.77%			0.00%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	61.64%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	5.76%	77.32%		3.58%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber 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 afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimæendrindringer" og "Tilpasning til klimæendringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition 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 selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber 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 korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses 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 selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

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

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle 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.



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

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsiget værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	11.69%	DK
1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.47%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.73%	DK
0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	3.60%	DK
1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.57%	DK
1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.52%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.34%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.11%	DK
0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.84%	DK
1.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.73%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.63%	DK
0.50% Sydbank AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.49%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.45%	DK
0.50% Denmark Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.25%	DK
0.75% Deutsche Bank AG 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.25%	DE



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.73%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

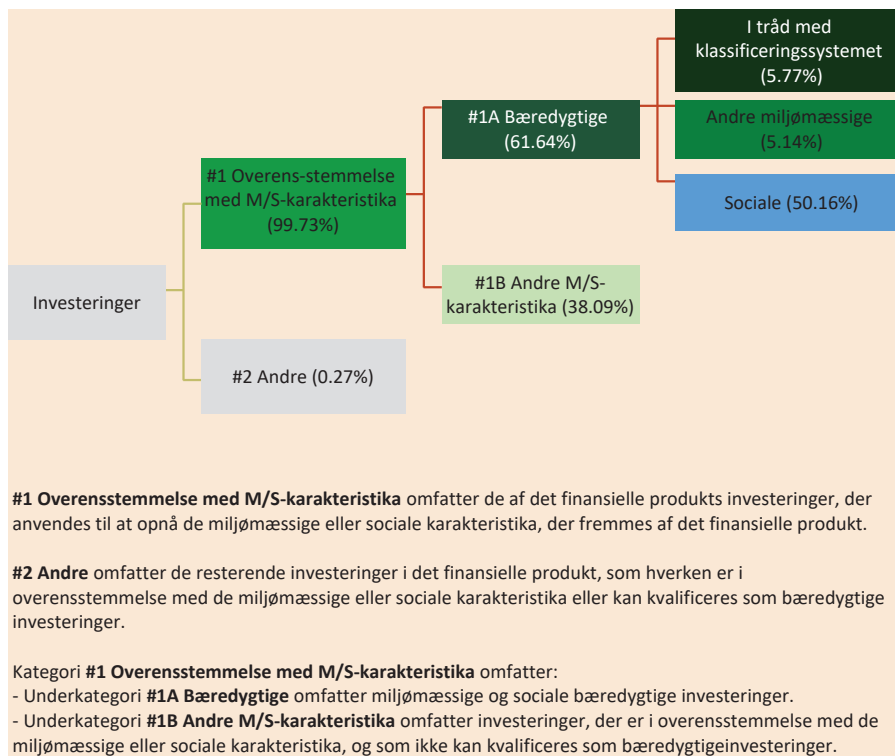
61.64% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 5.14%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 50.16%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.73%
#1A Bæredygtige	61.64%
#1B Andre M/S-karakteristika	38.09%
I tråd med klassificeringssystemet	5.77%
Andre miljømæssige	5.14%
Sociale	50.16%
#2 Andre	0.27%

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?*

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	72.32%
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	23.42%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.29%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.23%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.15%
RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.13%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.12%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.09%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.07%
FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.06%

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

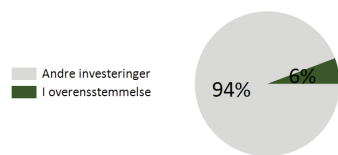


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 5.77%

Diagrammer 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. **

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



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?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 5.14%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 50.16%



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

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimumsafgørelser.



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal 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. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktet var i årets løb i dialog med alle udstedere af realkreditobligationer på nær en. Dialogen lå i forlængelse af flere års dialog med fokus på bedre rapportering om, hvad realkreditobligationerne har finansieret. 2022 blev året hvor alle udstedere offentliggjorde klimaafttryk på kapitalcentrene finansieret af udstedelserne. Dialogen har også haft fokus på offentliggørelse af hvor stor del af de finansierede boliger, der har højeste energimærke. Dette har en del valgt at gøre. Dialogen fortsætter med fokus på offentliggørelse af tal for finansierede boliger og andre aktiver, der lever op til EU-taksonomiens tekniske kriterier. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



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 er ej relevant, da produktet ikke har noget 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 er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget 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: Obligationer - Porteføljeleje Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EW8KWBOINR1657

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"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 66.01% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det 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?

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

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Indikatorerne bliver ikke sammenlignet med et afkastbenchmark, da der ikke foreligger data på afkastbenchmarket.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	27432.57 tCO ₂ e	63.18%	90.89 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	37.74 tCO ₂ e/€M invested	63.18%	90.89 %		0.00%	100.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.21%	81.22%		0.00%	0.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.54	67.62%			0.00%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	66.01%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.21%	81.22%		3.65%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber 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 afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimæendrindringer" og "Tilpasning til klimæendringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition 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 selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber 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?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses 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 selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

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

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle 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.



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

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	10.86%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.48%	DK
1.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.22%	DK
1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.18%	DK
1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.71%	DK
0.10% Denmark I/L Government Bond 2034	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	3.36%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.28%	DK
0.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.21%	DK
2.50% Nykredit Realkredit AS 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.09%	DK
1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.84%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.83%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.82%	DK
0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.80%	DK
3.55% Sydbank AS 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.65%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.44%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.95%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

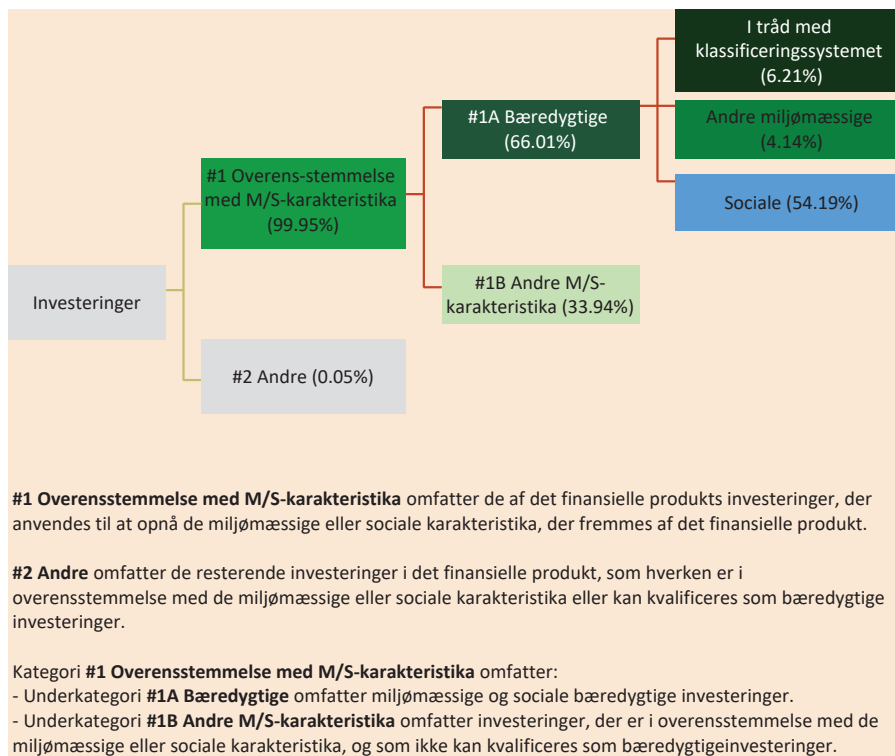
66.01% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.14%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 54.19%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.95%
#1A Bæredygtige	66.01%
#1B Andre M/S-karakteristika	33.94%
I tråd med klassificeringssystemet	6.21%
Andre miljømæssige	4.14%
Sociale	54.19%
#2 Andre	0.05%

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?**

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	73.71%
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	22.56%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	1.21%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.23%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0.15%
RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	0.12%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	0.11%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.09%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.07%
FAST EJENDOM	Fast ejendom	0.06%

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

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

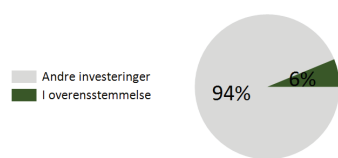


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 6.21%

Diagrammer 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. **

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



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?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.14%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 54.19%



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

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimumsafguards



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. 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. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktet var i årets løb i dialog med alle udstedere af realkreditobligationer på nær en. Dialogen lå i forlængelse af flere års dialog med fokus på bedre rapportering om, hvad realkreditobligationerne har finansieret. 2022 blev året hvor alle udstedere offentliggjorde klimaaftryk på kapitalcentrene finansieret af udstedelserne. Dialogen har også haft fokus på offentliggørelse af hvor stor del af de finansierede boliger, der har højeste energimærke. Dette har en del valgt at gøre. Dialogen fortsætter med fokus på offentliggørelse af tal for finansierede boliger og andre aktiver, der lever op til EU-taksonomiens tekniske kriterier. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



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 er ej relevant, da produktet ikke har noget 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 er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget 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: Aktier -
Porteføljepleje KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300KTGYOKQQMVBR80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 82.65% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det 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?

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

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Produktets klimaaftryk lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	45042.15 tCO ₂ e	99.36%	17.10 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	51.24 tCO ₂ e/€M invested	99.36%	17.10 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	74.28 tCO ₂ e/€M sales	99.44%	17.10 %	171.87 tCO ₂ e/€M sales	99.91%	14.72%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.64%	95.67%		4.56%	99.93%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.30	99.46%		-0.04	99.74%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	82.65%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.64%	95.67%		3.16%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber 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 afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkning gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber 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?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses 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 selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

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

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle 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.



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

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsiget værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.08%	US
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.04%	US
Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.97%	US
AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.96%	HK
S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.95%	US
Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.94%	US
Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.93%	US
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.92%	DK
DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	0.86%	DK
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.85%	DK
Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.85%	FR
AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.84%	FR
ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.81%	US
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.79%	US
UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.77%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 96.03%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

82.65% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 43.74%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 35.02%

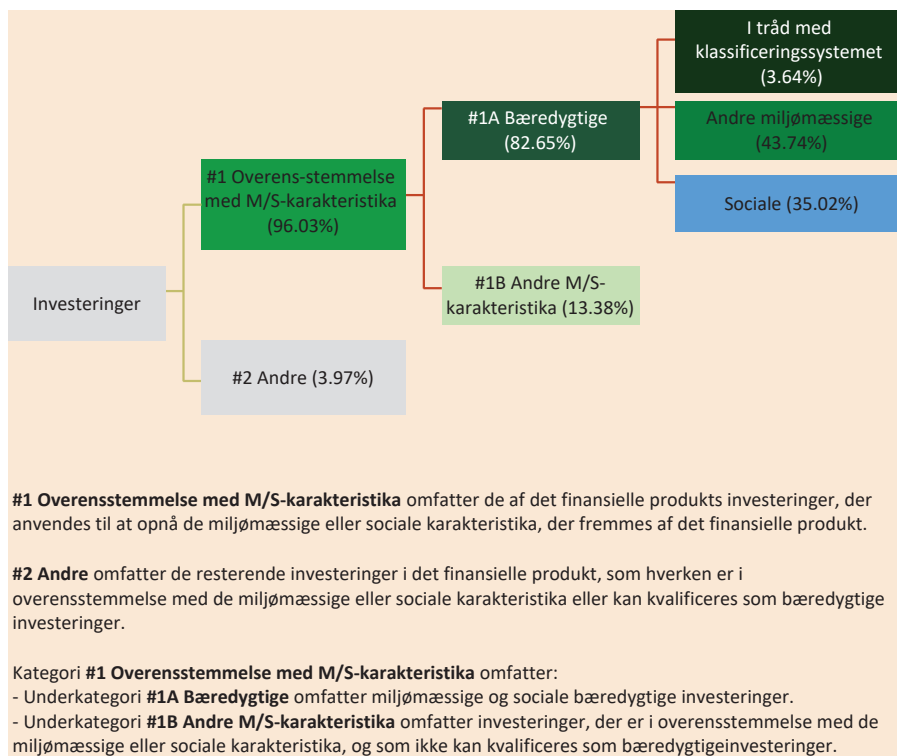
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	96.03%
#1A Bæredygtige	82.65%
#1B Andre M/S-karakteristika	13.38%
I tråd med klassificeringssystemet	3.64%
Andre miljømæssige	43.74%
Sociale	35.02%
#2 Andre	3.97%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10.40%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	9.40%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.46%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7.17%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.65%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	5.59%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.39%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	4.95%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.62%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.43%

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

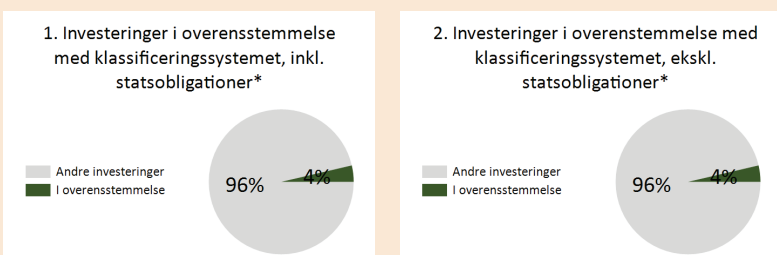
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.64%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

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

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



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?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 43.74%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 35.02%



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

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimumsafgørelser.



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettigheder. Produktet engagede med Amazon.com Inc, Bayer AG, Glencore PLC og Johnson & Johnson 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. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 203 ud af 305 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 66,55%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 17,64% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 82,7% af aktionærforslagene. 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 den på produktets hjemmeside.



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 er ej relevant, da produktet ikke har noget 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 er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget 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: Aktier -
Porteføljepåse Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300184NJSNZUNN641

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 84.08% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Produktets klimaftryk lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandel.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	74863.95 tCO ₂ e	99.37%	15.69 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	52.54 tCO ₂ e/€M invested	99.37%	15.69 %	63.04 tCO ₂ e/€M invested	99.74%	14.83%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	75.73 tCO ₂ e/€M sales	99.44%	15.69 %	171.87 tCO ₂ e/€M sales	99.91%	14.72%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.67%	97.21%		4.56%	99.93%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.31	99.45%		-0.04	99.74%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	84.08%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	3.67%	97.21%		3.19%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber 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 afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition 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 selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber 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 korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses 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 selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

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

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle 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.



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

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.09%	US
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.04%	US
Nasdaq Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.98%	US
AIA Group Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.96%	HK
S&P Global Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.96%	US
Fiserv Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.95%	US
Danaher Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.94%	US
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.93%	DK
DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	0.86%	DK
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.85%	DK
Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.85%	FR
AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.84%	FR
ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.81%	US
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.80%	US
Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.79%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 97.56%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede aktier falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

84.08% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 44.46%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 35.68%

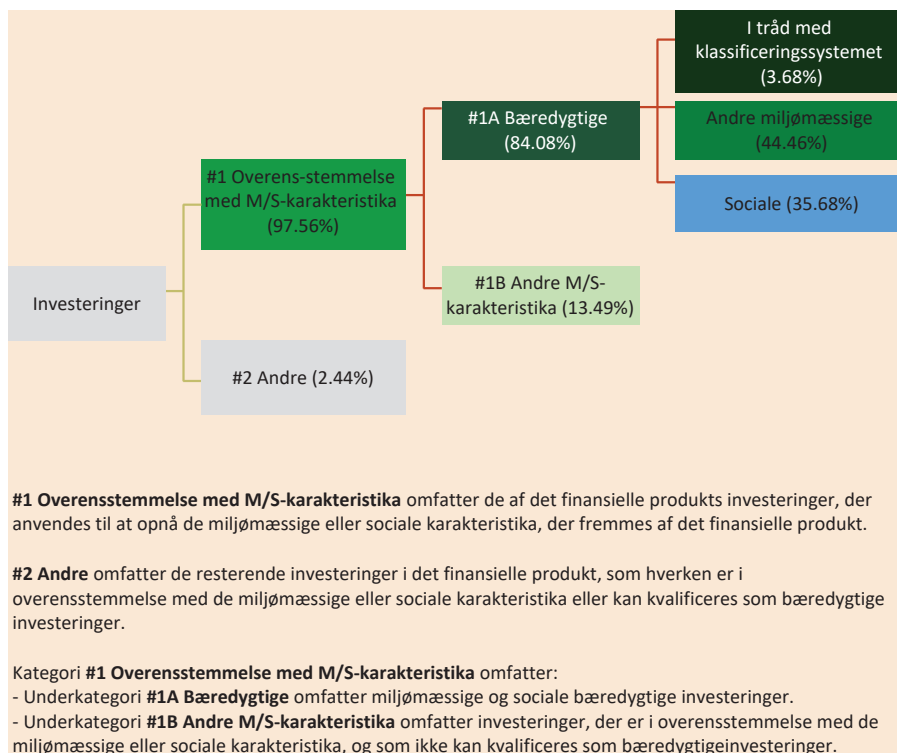
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	97.56%
#1A Bæredygtige	84.08%
#1B Andre M/S-karakteristika	13.49%
I tråd med klassificeringssystemet	3.68%
Andre miljømæssige	44.46%
Sociale	35.68%
#2 Andre	2.44%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10.60%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	9.57%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.58%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7.31%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.77%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	5.67%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.42%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	5.00%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.68%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.47%

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

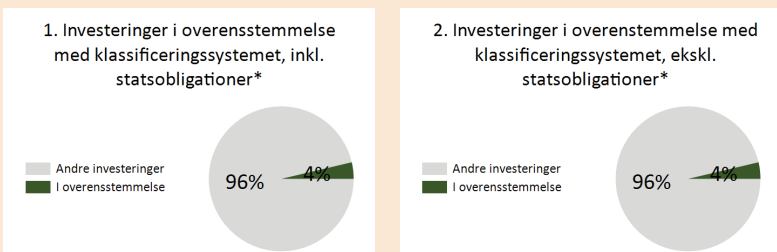
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 3.68%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

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

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



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?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 44.46%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 35.68%



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

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimumsafgørelser.



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettigheder. Produktet engagede med Amazon.com Inc, Bayer AG, Glencore PLC og Johnson & Johnson 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. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning. Forvalteren af produktet udøvede sine stemmerettigheder i et vist omfang. Deltagelse i 203 ud af 305 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 66,55%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 17,64% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Forvalteren stemte for 82,7% af aktionærforslagene. 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 den på produktets hjemmeside.



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 er ej relevant, da produktet ikke har noget 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 er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget 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: Kredit Fokus

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300JBSHEPYQXOO094

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 63.86% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen. Indikatorerne bliver ikke sammenlignet med et afkastbenchmark, da produktet ikke følger et benchmark.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2072.44 tCO2e	81.99%	20.26 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	32.27 tCO2e/€M invested	81.99%	20.26 %
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	111.20 tCO2e/€M sales	100.00%	9.57 %
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.77%	97.75%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.19	100.00%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	63.86%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	4.77%	97.75%		4.24%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

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

Afdelingen fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber 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 afdelingen at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der ligger udover EU-taksonomien, måles jf. afdelingens definition 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 selskaber med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i selskaber, der bidrager til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i selskaber 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?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses 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 selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

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

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle 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.



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

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
4.60% Assicurazioni Generali SpA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.86%	IT
2.38% Orange SA	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	8.27%	FR
3.94% AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.37%	FR
4.50% NN Group NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.07%	NL
4.38% Telefonica Europe BV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.97%	NL
3.63% James Hardie International Finance DAC 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.56%	IE
1.75% TotalEnergies SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.05%	FR
1.45% Iberdrola International BV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.93%	NL
3.00% TenneT Holding BV	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	5.73%	NL
7.75% Credit Suisse Group AG 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.98%	CH
5.13% Volkswagen International Finance NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.95%	NL
1.50% BPCE SA 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.79%	FR
1.13% Teollisuuden Voima Oyj 2026	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	4.71%	FI
2.63% Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.79%	DE
6.63% Intesa Sanpaolo SpA 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.09%	IT



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 97.75%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

63.86% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.

Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 15.36%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 45.40%

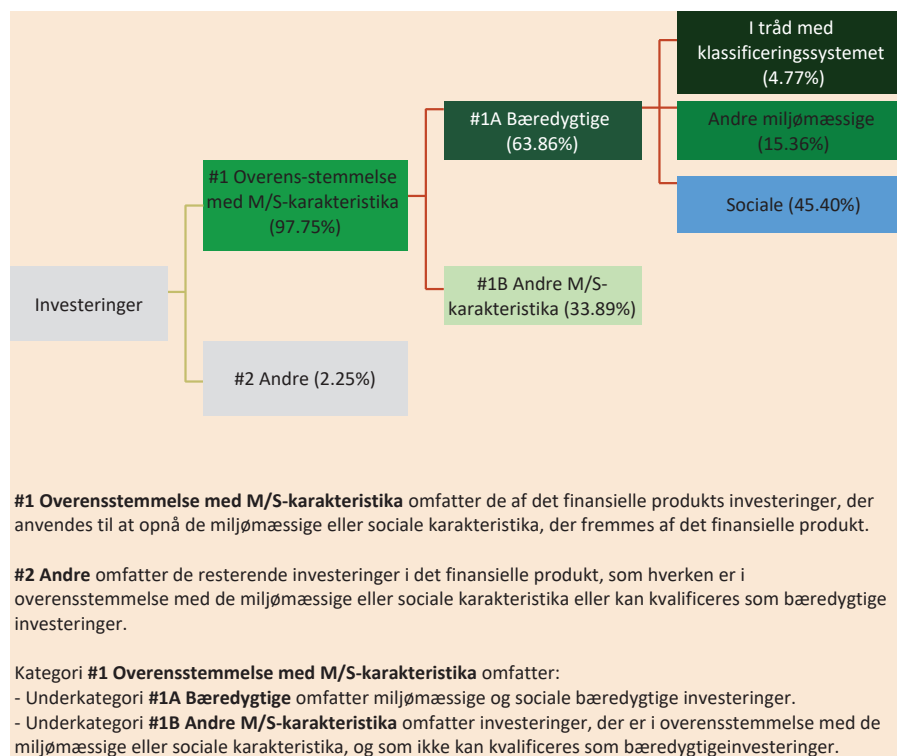
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	97.75%
#1A Bæredygtige	63.86%
#1B Andre M/S-karakteristika	33.89%
I tråd med klassificeringssystemet	4.77%
Andre miljømæssige	15.36%
Sociale	45.40%
#2 Andre	2.25%

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?*

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	43.11%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	27.10%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	13.22%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	8.27%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	6.05%

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

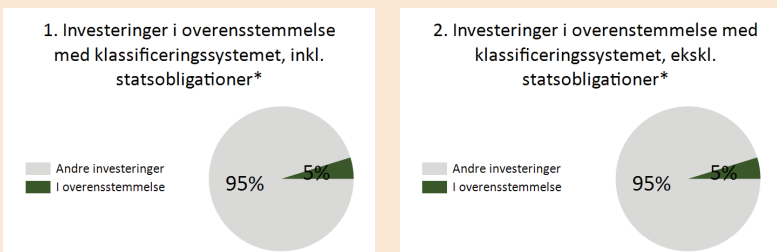
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.77%

Diagrammer 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
** På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.

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

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

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

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



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?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 15.36%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 45.40%



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

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimumsafguards



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels skift ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal 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. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer.



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 er ej relevant, da produktet ikke har noget 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 er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

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

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

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

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon 44 55 92 00
CVR nr. 37 77 99 70

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.
Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Tage Fabrin-Brasted

Direktion

På vegne af: Nykredit Portefølje Administration A/S

Serienummer: *dfb093aa-4bd3-46f2-9226-0ff3b8dc5211*

IP: 195.249.xxx.xxx

2023-02-24 12:07:38 UTC



Erling Skorstad

Direktion

På vegne af: Nykredit Portefølje Administration A/S

Serienummer: *PID:9208-2002-2-925776464097*

IP: 195.249.xxx.xxx

2023-02-24 14:06:11 UTC



Tine Susanne Miksch Roed

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: *PID:9208-2002-2-999070730398*

IP: 89.150.xxx.xxx

2023-02-24 15:24:57 UTC



Jesper Lau Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: *a98939b1-927a-45e7-8bd1-50ce080bc594*

IP: 188.183.xxx.xxx

2023-02-24 15:31:48 UTC



Niels-Ulrik Mousten

Bestyrelsesformand

Serienummer: *c8cdf1a6-0118-4b83-ad10-66603a4676c2*

IP: 2.104.xxx.xxx

2023-02-24 16:05:15 UTC



Rasmus Berntsen

Revision

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: *4da33c6f-75ac-47e7-bc55-f83bf42ab5e4*

IP: 94.147.xxx.xxx

2023-02-26 12:07:00 UTC



Thomas Hjortkjær Petersen

Revision

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: *88470239-a9a6-49b5-95ab-0d41bd03fd33*

IP: 80.199.xxx.xxx

2023-02-26 14:27:40 UTC



Anne Hasløv
Bestyrelsesmedlem

Penneo dokumentnr: K2Q1S-2ELLZ-QKFNB-OQQFW-T4A1Y-EMEFU

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i ndlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>