

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

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

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

Produktnavn: Value Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
549300843AW8Y6W6XP46

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål</b> : <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</li> <li><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</li> </ul> <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål</b> : %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 85.61% <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</li> </ul> <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b>



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

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

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

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.6 %			82.0 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.9 %	98.27%		8.3 %	99.36%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.15	99.27%		6.88	99.21%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.60	99.28%		0.41	99.36%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	112.47 tCO2e/€M investeret	99.99%	11.39 %	38.03 tCO2e/€M investeret	99.26%	12.41%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	100.49 tCO2e/€M omsætning	99.99%	11.39 %	101.58 tCO2e/€M omsætning	99.36%	12.32%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	90					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	5					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	94.7 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	176905.17 tCO2e	99.99%	11.39 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	161.56 tCO2e/€M omsætning ejet	99.99%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.6 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.9 %	98.27%		3.1%

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

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.6 %			82.0 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	83.9 %			74.3 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.9 %	98.27%		8.3 %	99.36%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.4 %	97.83%		5.9 %	99.51%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.6 %	97.58%		4.6 %	99.92%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.15	99.27%		6.88	99.21%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.37	99.76%		6.89	99.36%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.60	99.28%		0.41	99.36%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.19	99.76%		-0.07	99.51%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.19	100.00%		-0.06	99.79%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	112.47 tCO2e/€M investeret	99.99%	11.39 %	38.03 tCO2e/€M investeret	99.26%	12.41%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	115.73 tCO2e/€M investeret	99.99%	9.81 %	47.16 tCO2e/€M investeret	99.47%	11.51%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	110.33 tCO2e/€M investeret	99.68%	20.34 %	52.94 tCO2e/€M investeret	99.76%	13.45%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	100.49 tCO2e/€M omsætning	99.99%	11.39 %	101.58 tCO2e/€M omsætning	99.36%	12.32%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	95.66 tCO2e/€M omsætning	99.99%	9.81 %	111.20 tCO2e/€M omsætning	99.43%	11.51%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	107.92 tCO2e/€M omsætning	100.00%	20.34 %	150.13 tCO2e/€M omsætning	99.90%	13.37%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	90					
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	91					

2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	5		
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	2		
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	94.7 %		
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %		
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	176905.17 tCO2e	99.99%	11.39 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	153029.13 tCO2e	99.99%	9.81 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	133890.29 tCO2e	99.68%	20.34 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	161.56 tCO2e/€M	99.99%	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	149.72 tCO2e/€M	99.99%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
------	-----------	------------	---------------	----------------------	------------------

2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.6 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	83.9 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.4 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.9 %	98.27%		3.1%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.4 %	97.83%		3.1%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.6 %	97.58%		3.1%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2024-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.88%	US
2024-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.80%	US
2024-12-31	Wells Fargo & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.76%	US
2024-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	US

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

2024-12-31	Owens Corning	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.15%	US
2024-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.10%	US
2024-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.09%	US
2024-12-31	AT&T Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.06%	US
2024-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.05%	US
2024-12-31	eBay Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.99%	US
2024-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.94%	US
2024-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.86%	FR
2024-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.79%	US
2024-12-31	Whirlpool Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.73%	US
2024-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1.68%	US
2023-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.53%	US
2023-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.29%	US
2023-12-31	Owens Corning	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.21%	US
2023-12-31	Applied Materials Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.20%	US
2023-12-31	Wells Fargo & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.20%	US
2023-12-31	Molson Coors Beverage Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.08%	US
2023-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.06%	US
2023-12-31	Citigroup Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.97%	US
2023-12-31	Whirlpool Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.91%	US
2023-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.89%	US
2023-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.83%	US
2023-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.81%	US
2023-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.79%	US

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

2023-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1.79%	US
2023-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.78%	US
2022-12-31	Travelers Cos Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.95%	US
2022-12-31	CVS Health Corp	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.39%	US
2022-12-31	Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.36%	US
2022-12-31	Wells Fargo & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	US
2022-12-31	Regions Financial Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.16%	US
2022-12-31	Oracle Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.15%	US
2022-12-31	PulteGroup Inc	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	2.10%	US
2022-12-31	MetLife Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.07%	US
2022-12-31	Omnicom Group Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	2.07%	US
2022-12-31	Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.03%	US
2022-12-31	Molson Coors Beverage Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.94%	US
2022-12-31	International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.92%	US
2022-12-31	Kroger Co/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	1.82%	US
2022-12-31	ConocoPhillips	RÅSTOFINDVINDING	1.78%	US
2022-12-31	Sanofi	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.74%	FR





## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 98.3%.

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

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

Produktets aktivallokering var følgende:

Andelen af bæredygtige investeringer var 85,6%

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

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

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 29,5%

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

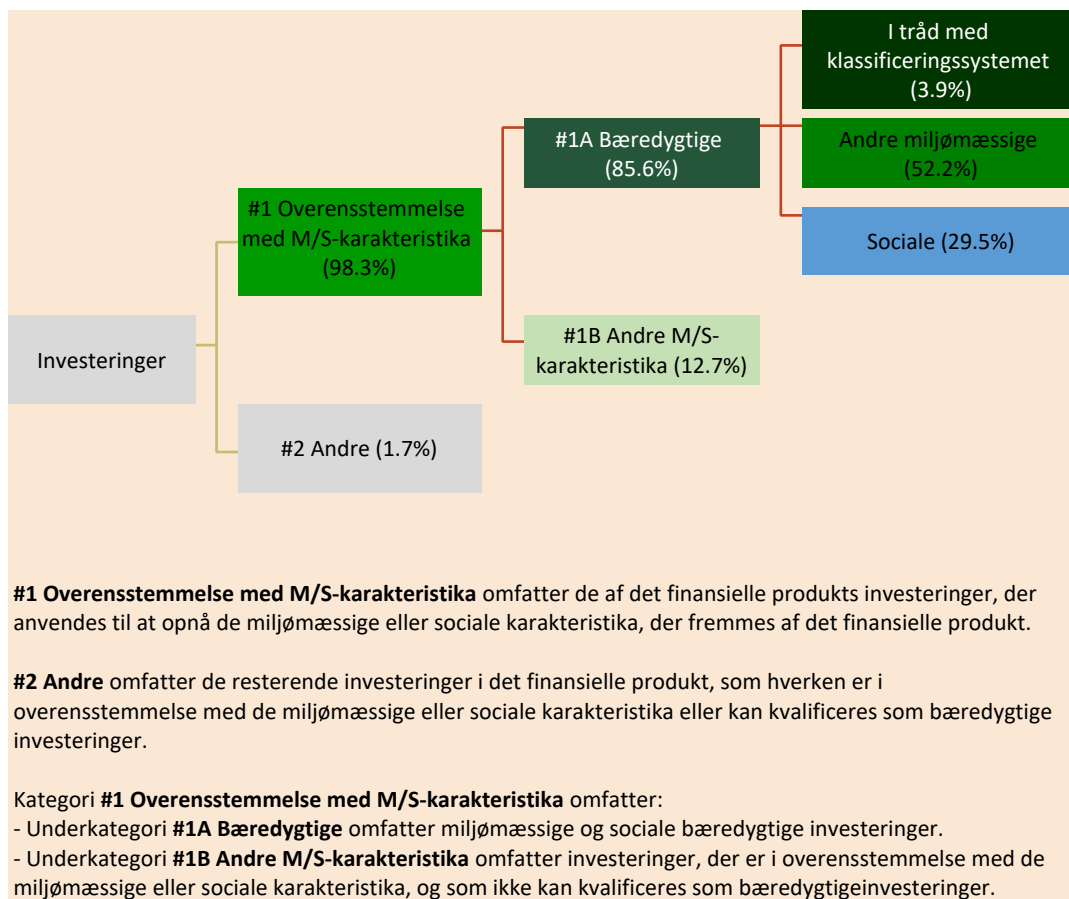
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	98.3%
#1A Bæredygtige	85.6%
#1B Andre M/S-karakteristika	12.7%
I tråd med klassificeringssystemet	3.9%
Andre miljømæssige	52.2%
Sociale	29.5%
#2 Andre	1.7%

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15.28%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	10.20%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	9.23%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.94%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7.88%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6.26%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.56%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.19%

2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.86%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2.58%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metallholdige mineralske produkter	2.15%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	1.94%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.73%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	1.68%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.64%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.56%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1.38%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.34%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.24%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.97%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.80%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.75%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.71%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.59%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.56%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	0.56%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.36%
2024-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.36%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.33%

2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	12.90%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	10.29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	8.88%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.76%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.01%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.96%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.86%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	3.46%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.32%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.98%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2.50%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2.43%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.29%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	2.25%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	2.21%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.20%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.04%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	1.79%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.47%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.43%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.21%

2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	1.00%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	0.98%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.86%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.75%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.70%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.59%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Arbejdsformidling	0.41%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	0.37%
2023-12-31	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	0.23%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.12%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.08%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.00%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13.90%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	10.24%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	9.65%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.76%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	7.40%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.93%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	3.24%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.20%

2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.06%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.77%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	2.63%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.56%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.46%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.15%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	2.07%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.94%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	1.93%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.86%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.50%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.43%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineraliske produkter	1.24%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.20%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	1.02%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	0.94%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Handel med biler og motorcykler og reparation heraf	0.86%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.83%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	Skibsfart	0.56%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.55%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.53%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.53%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.43%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDBTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.22%

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

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



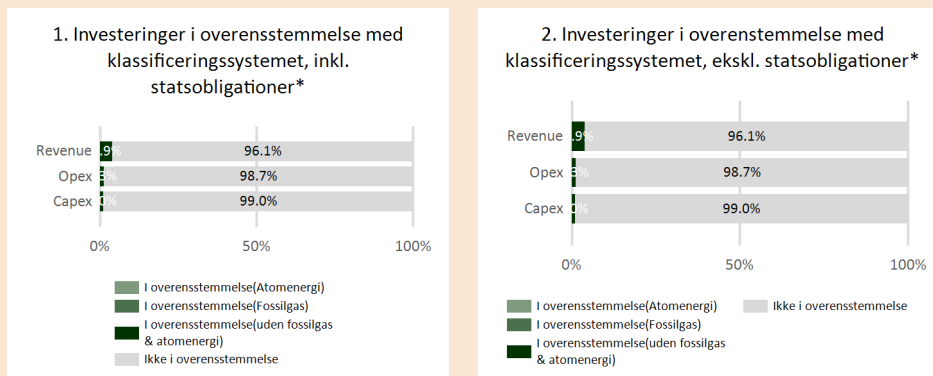
## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 3.9%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

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

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



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

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

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.1% og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 0.3%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 3.9%
- 2023: 4.4%
- 2022: 3.6%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 52.2%.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 29.5%.



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

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



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

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

- ArcelorMittal SA
- CITIGROUP INC.
- Koninklijke Philips N.V.
- UBS Group AG

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 90 ud af 95 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 94,74%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 20,80% af forslagene på de generalforsamlinger, som produktet deltog på. Investorer kan løbende kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på produktets hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



### Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

#### Reference

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

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

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

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

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



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

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

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

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