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 klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Value Europa KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300F6O4KQQSN4WG31

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:	☒ 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 85.28%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
	☒ med et socialt mål
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %	☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

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 minimumsandele var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.
Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaintensitet (scope 1 og 2, ton CO2e pr.mio. euro omsætning). Produktet klarede sig dårligere end afkastbenchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO2e pr. mio. euro investeret). Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.3 %			81.6 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.5 %	97.57%		4.9 %	99.72%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.29	100.00%		7.83	99.68%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.49	100.00%		0.67	99.72%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	182.32 tCO2e/€M investeret	100.00%	7.58 %	55.56 tCO2e/€M investeret	99.69%	6.44%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	143.88 tCO2e/€M omsætning	100.00%	7.58 %	85.41 tCO2e/€M omsætning	99.72%	6.40%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	57					
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	4					
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %					
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	10741.89 tCO2e	100.00%	7.58 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	225.33 tCO2e/€M omsætning ejet	100.00%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.3 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.5 %	97.57%		3.3%

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

Produktets data om miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige på rapporteringstidspunktet. Nykredit foretrak rapporterede data fra selskaber, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.
Bemærk at indikatorerne "Andel af bæredygtige investeringer" og "Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

...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	85.3 %			81.6 %		
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	84.1 %			75.3 %		
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.5 %	97.57%		4.9 %	99.72%	
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.2 %	96.30%		4.3 %	98.33%	
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.8 %	95.81%		3.8 %	100.00%	
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.29	100.00%		7.83	99.68%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7.32	98.76%		7.82	98.29%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.49	100.00%		0.67	99.72%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.09	98.79%		0.21	98.33%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0.11	97.87%		0.23	99.97%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	182.32 tCO2e/€M investeret	100.00%	7.58 %	55.56 tCO2e/€M investeret	99.69%	6.44%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	227.01 tCO2e/€M investeret	98.79%	16.39 %	74.28 tCO2e/€M investeret	98.30%	8.87%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	231.44 tCO2e/€M investeret	97.62%	11.91 %	80.17 tCO2e/€M investeret	99.62%	4.18%
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	143.88 tCO2e/€M omsætning	100.00%	7.58 %	85.41 tCO2e/€M omsætning	99.72%	6.40%
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	169.59 tCO2e/€M omsætning	98.79%	16.39 %	98.85 tCO2e/€M omsætning	97.93%	8.87%
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	211.88 tCO2e/€M omsætning	97.87%	11.91 %	122.65 tCO2e/€M omsætning	100.00%	4.02%
2024-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	57					
2023-12-31	Antal generalforsamlinger deltaget	53					

2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	4			
2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	1			
2024-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %			
2023-12-31	Procentdel af generalforsamlinger deltaget	100.0 %			
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	10741.89 tCO2e	100.00%	7.58 %	
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	12245.65 tCO2e	98.79%	16.39 %	
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	13700.91 tCO2e	97.62%	11.91 %	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	225.33 tCO2e/€M omsætning ejet	100.00%		
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning ejet	232.90 tCO2e/€M omsætning ejet	98.79%		

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.3 %			50.0%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	84.1 %			50.0%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	85.1 %			50.0%
2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	4.5 %	97.57%		3.3%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.2 %	96.30%		3.3%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	3.8 %	95.81%		3.3%

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

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

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

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i 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. Resultateterne 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 vuderingen 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	Barclays PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.30%	GB
2024-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.24%	GB
2024-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.19%	NL
2024-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	DK

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	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.10%	DE
	2024-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.10%	FR
	2024-12-31	UBS Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.86%	CH
	2024-12-31	Fresenius SE & Co KGaA	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	2.79%	DE
	2024-12-31	Sanofi SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.78%	FR
	2024-12-31	BASF SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.76%	DE
	2024-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.67%	CH
	2024-12-31	ANDRITZ AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.55%	AT
	2024-12-31	Nokia Oyj	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.54%	FI
	2024-12-31	GSK PLC	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.48%	US
	2024-12-31	ArcelorMittal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.40%	LU
	2023-12-31	Stellantis NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.17%	US
	2023-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.13%	GB
	2023-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.10%	DK
	2023-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.97%	DE
	2023-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.95%	NL
	2023-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.93%	FR
	2023-12-31	Renault SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.76%	FR
	2023-12-31	Carrefour SA	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	2.64%	FR
	2023-12-31	Fresenius SE & Co KGaA	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	2.62%	DE
	2023-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.62%	CH
	2023-12-31	BASF SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.57%	DE
	2023-12-31	Eni SpA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2.53%	IT
	2023-12-31	UBS Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.48%	CH
	2023-12-31	ArcelorMittal SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.46%	LU
	2023-12-31	Barclays PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.45%	GB
	2022-12-31	Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.05%	DK
	2022-12-31	ING Groep NV	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.95%	NL
	2022-12-31	Sanofi	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.94%	FR
	2022-12-31	Allianz SE	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.94%	DE

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2024	2022-12-31	HSBC Holdings PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.87%	GB
	2022-12-31	AXA SA	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.78%	FR
	2022-12-31	BASF SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.73%	DE
	2022-12-31	Barclays PLC	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.64%	GB
	2022-12-31	Zurich Insurance Group AG	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.61%	CH
	2022-12-31	Fresenius SE & Co KGaA	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	2.58%	DE
	2022-12-31	Stellantis NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.56%	FR
	2022-12-31	Renault SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.54%	FR
	2022-12-31	ANDRITZ AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.51%	AT
	2022-12-31	Nokia Oyj	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.45%	FI
	2022-12-31	Eni SpA	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	2.41%	IT

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 97.6%.

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 85,3%
Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kunne ikke regnes på daværende tidspunkt grundet manglende data.
Produktets andel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 48,7%
Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 32,2%

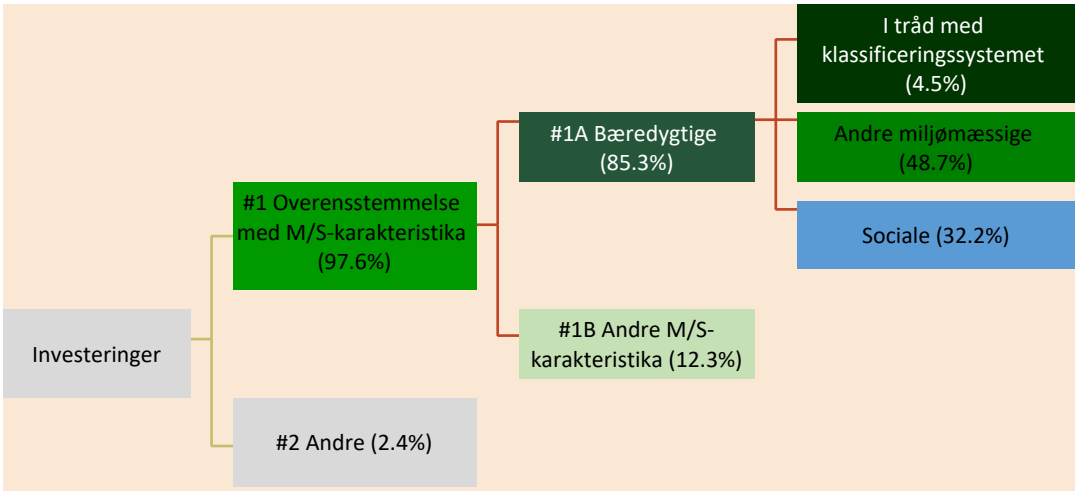
Beregning af aktivallokeringen for "I tråd med klassificeringssystemet" er baseret på aktivitetsniveau, mens beregning af aktivallokering for "Andre miljømæssige", "Sociale" og "#1A Bæredygtige" er baseret på porteføljevægte. Derfor vil summen af "Andre miljømæssige", "Sociale" og "I tråd med klassificeringssystemet"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

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika	97.6%
#1A Bæredygtige	85.3%
#1B Andre M/S-karakteristika	12.3%
I tråd med klassificeringssystemet	4.5%
Andre miljømæssige	48.7%
Sociale	32.2%
#2 Andre	2.4%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssige og sociale bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtigeinvesteringer.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Dato	Sektor	Delsektor	Vægt
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	14.48%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.87%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	7.86%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.08%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	6.24%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5.95%
2024-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.51%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	3.47%

2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.86%
2024-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	2.79%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2.37%
2024-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.30%
2024-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.29%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2.23%
2024-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	2.22%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.97%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.76%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1.53%
2024-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.48%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.43%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.23%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.05%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1.01%
2024-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.73%
2024-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.57%
2024-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.50%
2024-12-31	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	Overnatningsfaciliteter	0.29%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	13.54%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.59%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.52%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	7.66%

2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.43%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	6.94%
2023-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.83%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	4.71%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	3.06%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	2.93%
2023-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	2.62%
2023-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.53%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	2.48%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2.29%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2.26%
2023-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.17%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	1.93%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.72%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1.51%
2023-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.36%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	1.35%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1.32%
2023-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	1.14%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	1.05%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	0.83%
2023-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.78%
2023-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.51%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.35%
2023-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	0.10%

2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	15.86%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	8.72%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	8.33%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	7.75%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6.94%
2022-12-31	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL, REPARATION AF MOTORKØRETØJER OG MOTORCYKLER	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.82%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	5.10%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	3.97%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af metal	2.64%
2022-12-31	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	2.58%
2022-12-31	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.41%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2.25%
2022-12-31	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.22%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2.15%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af elektrisk udstyr	2.05%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	1.98%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af papir og papirvarer	1.77%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	1.73%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	1.68%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1.61%
2022-12-31	BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Opførelse af bygninger	1.27%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre ikke-metalholdige mineralske produkter	1.24%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Anden råstofindvinding	1.08%

2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Jern- og metalvareindustri, undtagen maskiner og udstyr	1.04%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	0.91%
2022-12-31	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.77%
2022-12-31	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Reklame og markedsanalyse	0.70%
2022-12-31	RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	0.63%
2022-12-31	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af møbler	0.59%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

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

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 4.5%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

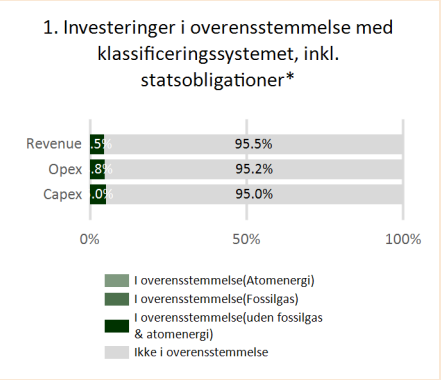
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

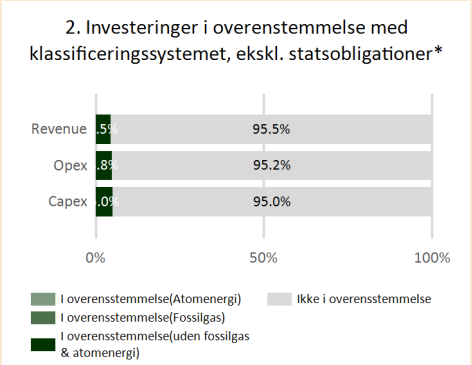
[ ] Ja:

[ ] Inden for fossil gas [ ] Inden for atomkraft

[X] Nej

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





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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet havde en andel af omstillingsaktiviteter på 0.6% og og en andel af mulighedsskabende aktiviteter på 2.5%.

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

Produktet havde følgende overenstemmelse med taksonomien historisk:

- 2024: 4.5%
- 2023: 3.2%
- 2022: 3.8%

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

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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 48.7%.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 32.2%.

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

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

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

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

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

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Produktet udøvede sine stemmerettigheder. Produktet deltog i 57 ud af 57 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 100,00%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 11,20% 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.