

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

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

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

Produktnavn: Mix Minimum
Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300D5X1L2BIIZ7202

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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: | <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 66.76% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: % | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål |
| | <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer |



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

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Gennem udvælgelse af udstedere der bidrog positivt til samfundets udfordringer og som led i forvalterens aktive ejerskab, søgte produktet at nå sin minimumsandel for bæredygtige investeringer. Produktets minimumsandelev var opfyldt. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelene. Derudover fremmede produktet sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktet klarede sig bedre end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Produktet klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftrykket (scope 1 og 2, ton CO₂e pr. mio. euro investeret). I indeværende år var der ifm. eksklusioner særligt fokus på udelukkelse af udstedere der producerede kontroversielle våben, var i systematisk brud med internationale normer og principper, samt ikke-omstillingsparate udstedere. I løbet af 2023 blev listen over ikke-omstillingsparate udstedere med høje klimarisici udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimat BM |
|------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|----------------------|--------------------------------------|------------|------------------|
| 2023-12-31 | Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals | 0.43 | 77.17% | | 0.27 | 57.39% | |
| 2023-12-31 | MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023 | 7.13 | 89.71% | | 7.54 | 99.88% | |
| 2023-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested | 20.52 tCO ₂ e/€M invested | 77.36% | 79.63 % | 15.50 tCO ₂ e/€M invested | 57.32% | 86.82% |
| 2023-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested (Old Method) | 32.11 tCO ₂ e/€M invested | 74.39% | 79.63 % | 25.79 tCO ₂ e/€M invested | 57.32% | 86.82% |
| 2023-12-31 | Number of companies with identified breaches on international norms | 18 | | | | | |
| 2023-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions | 978.28 tCO ₂ e | 77.36% | 79.63 % | | | |
| 2023-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions (Old Method) | 1530.89 tCO ₂ e | 74.39% | 79.63 % | 23.77 tCO ₂ e | 57.32% | 86.82% |

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | Målsætning Værdi |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|----------------------|------------------|
| 2023-12-31 | Share of sustainable investments | 66.76% | | | 50.00% |
| 2023-12-31 | Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy | 9.37% | 74.96% | | 4.87% |

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev fjernet fra prospektet i året 2023:

- Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de skulle måles op imod afkastbenchmarket, da det er lovet i prospektet.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | BM Værdi | BM dækning | Andel estimeret BM |
|------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------|----------------------|--------------------------------------|------------|--------------------|
| 2023-12-31 | Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals | 0.43 | 77.17% | | 0.27 | 57.39% | |
| 2022-12-31 | Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals | 0.46 | 80.21% | | -0.01 | 14.96% | |
| 2023-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested | 20.52 tCO ₂ e/€M invested | 77.36% | 79.63 % | 15.50 tCO ₂ e/€M invested | 57.32% | 86.82% |
| 2022-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested | 32.18 tCO ₂ e/€M invested | 76.90% | 80.18 % | 63.04 tCO ₂ e/€M invested | 14.96% | 2.22% |
| 2023-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested (Old Method) | 32.11 tCO ₂ e/€M invested | 74.39% | 79.63 % | 25.79 tCO ₂ e/€M invested | 57.32% | 86.82% |
| 2022-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested (Old Method) | 32.18 tCO ₂ e/€M invested | 76.90% | 80.18 % | 63.04 tCO ₂ e/€M invested | 14.96% | 2.22% |
| 2022-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales | 145.76 tCO ₂ e/€M sales | 29.23% | 78.75 % | 171.87 tCO ₂ e/€M sales | 14.99% | 2.21% |
| 2023-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions | 978.28 tCO ₂ e | 77.36% | 79.63 % | | | |
| 2022-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions | 689.18 tCO ₂ e | 76.90% | 80.18 % | | | |
| 2023-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions (Old Method) | 1530.89 tCO ₂ e | 74.39% | 79.63 % | 23.77 tCO ₂ e | 57.32% | 86.82% |
| 2022-12-31 | Scope 1 and 2 GHG emissions (Old Method) | 689.18 tCO ₂ e | 76.90% | 80.18 % | | | |

| Dato | Indikator | Fondsværdi | Fonds dækning | Andel estimeret data | Målsætning Værdi |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|----------------------|------------------|
| 2023-12-31 | Share of sustainable investments | 66.76% | | | 50.00% |
| 2022-12-31 | Share of sustainable investments | 69.13% | | | 50.00% |
| 2023-12-31 | Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy | 9.37% | 74.96% | | 4.87% |
| 2022-12-31 | Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy | 6.49% | 76.59% | | 4.87% |

Vi har rapporteret på en række bæredygtighedsindikatorer. Bæredygtighedsindikatorerne var ikke revisionsomfattede. Der blev anvendt datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale indikatorer. MSCI ESG Research var primær leverandør af ESG-data og analyser. Derudover indgik research fra Sustainalytics og ISS særligt i forbindelse med stemmeaktivitet. Der blev også anvendt rapporterede data fra udstedere og informationer fra eksterne parter såsom fra myndigheder, medier og interesseorganisationer. Der blev udført due diligence på alle datakilder.

Produktets data på miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet var kun i begrænset omfang tilgængelige ved rapporteringstidspunktet. Nykredit havde en præference for rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var tilgængelige i begrænset omfang, blev estimeret data også anvendt.

De følgende indikatorer blev tilføjet til prospektet i 2023 og fremgik derfor ikke af sammenligningen med tidligere perioder:

- MSCI ESG Quality Score - Model from February 2023
- Number of companies with identified breaches on international norms

Bemærk at indikatorerne "Share of sustainable investments" og "Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy" kunne fremgå dobbelt af ovenstående opgørelse. Hvis de fremgik dobbelt, skyldtes det at de måltes op imod afkastbenchmarket, da det var lovet i prospektet. De fremgik dog kun dobbelt af "sammenligning med tidligere perioder", hvis de skulle sammenlignes med afkastbenchmarket i minimum to regnskabsår.

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

Produktet fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af udstedere ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger blev integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle, nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Desuden søgte produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tog hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Den del af de miljømæssige og sociale karakteristika, der lå udover EU-taksonomien, blev jf. produktets definition målt af bæredygtige investeringer gennem bidrag til enten realiseringen af et af de 17 verdensmål eller reduktion af investeringens klimapåvirkningen gennem Science Based Target målsætning eller produkter med bidrag til bæredygtig udvikling eller udstedere med en divers ledelse.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab investerede produktet i højere grad i udstedere, der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med en negativ påvirkning. Samtidig håndterede produktet den negative påvirkning gennem sit aktive ejerskab.

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

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

Produktets bæredygtige investeringer blev vurderet ud fra foreningens DNSH-kriterier. Produktets bæredygtige investeringer blev kontrolleret for ikke at gøre væsentlig skade gennem definitionen på bæredygtige investeringer. Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måltes gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der gjorde væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, blev ikke anset for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af udstedere, og dels gennem det aktive ejerskab, som produktets forvalter udførte for at reducere udstedernes negative påvirkning. Produktet indarbejdede oplysninger om de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Det tog hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab. Det tog hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets kriterier for Do No Significant Harm (DNSH-kriterier).

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

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset blev screenet løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af dette indgik som en del af databasen, der opgjorde hvilke udstedere, der kunne identificeres som bæredygtige. Hvis en udsteder handlede i strid med de to nævnte principper, ville udstederen ikke blive talt med i opgørelsen.

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

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

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



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

Produktet tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem de 14 obligatoriske indikatorer fra PAI. Der blev taget hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Der blev inddraget nøgletal for den negative indvirkning i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til vurdering af udstederens bæredygtighedsrisici og - muligheder. Et eksempel på dette er 'indikator 1' om drivhusgasemissioner, hvor udstederens egenrapporterede data på drivhusgas-emissioner blev sammenlignet med drivhusgas-emissioner fra udstedere i samme sektor. Samtidig blev udstederens parathed vurderet i forhold til den grønne omstilling samt håndteret gennem eksempelvis aktivt ejerskab over for udstedere med høje udledninger i form af direkte dialog eller dialog gennem klimanetværk. Et andet eksempel på hvordan der blev taget hensyn til negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer er 'indikator 13' om kønsdiversitet i bestyrelsen. Her indgik diversitet i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse, hvilket spillede en rolle i både udvælgelse og evaluering af de underliggende udstedere i produktet.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

| Dato | Top 15 investeringer | Sektor | % Aktiver | Land |
|------------|---------------------------------|------------------------------------------------|-----------|------|
| 2023-12-31 | Korte Obligationer KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 18.89% | DK |
| 2023-12-31 | Mellemlange Obligationer KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 18.25% | DK |
| 2023-12-31 | INDEX Stabile Obligationer KL A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 16.12% | DK |

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

| | | | | |
|------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|--------|----|
| 2023-12-31 | Nye Obligationsmarkeder KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 6.50% | DK |
| 2023-12-31 | Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.96% | DK |
| 2023-12-31 | Lange Obligationer KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.65% | DK |
| 2023-12-31 | Virksomhedsobligationer HY KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.29% | DK |
| 2023-12-31 | Value Aktier KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.90% | DK |
| 2023-12-31 | Bæredygtige Aktier KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.73% | DK |
| 2023-12-31 | Infrastruktur ASL KL B | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.62% | DK |
| 2023-12-31 | INDEX Globale Aktier KL | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.42% | DK |
| 2023-12-31 | Taktisk Allokering KL | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.03% | DK |
| 2023-12-31 | Korte Obligationer Fonde KL | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 1.51% | DK |
| 2023-12-31 | Virksomhedsobligationer HY Kort KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 1.46% | DK |
| 2023-12-31 | Bæredygtige Value Aktier KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 1.41% | DK |
| 2022-12-31 | Korte Obligationer KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 18.92% | DK |
| 2022-12-31 | Mellemlange Obligationer KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 18.88% | DK |
| 2022-12-31 | INDEX Stabile Obligationer KL A | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 18.63% | DK |
| 2022-12-31 | Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 6.95% | DK |
| 2022-12-31 | Nye Obligationsmarkeder KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.94% | DK |
| 2022-12-31 | Lange Obligationer KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 5.93% | DK |
| 2022-12-31 | Virksomhedsobligationer HY KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 4.96% | DK |
| 2022-12-31 | Bæredygtige Aktier KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.77% | DK |
| 2022-12-31 | Value Aktier KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.74% | DK |
| 2022-12-31 | INDEX Globale Aktier KL | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 2.71% | DK |
| 2022-12-31 | Korte Obligationer Fonde KL | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 1.83% | DK |
| 2022-12-31 | Bæredygtige Aktier KL | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 1.67% | DK |

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

| | | | | |
|------------|-------------------------------|------------------------------------------------|-------|----|
| 2022-12-31 | Bæredygtige Value Aktier KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 1.57% | DK |
| 2022-12-31 | Infrastruktur ASL KL B | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 1.54% | DK |
| 2022-12-31 | Danske Aktier KL W | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | 1.32% | DK |



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99.33%.

Vores metode til opgørelse af bæredygtige investeringer sikrede, at der ikke kunne foretages dobbelttælling af bæredygtige investeringer, fsva. FNs Verdensmål. Dette skete ved, at de forskellige typer bæredygtigt bidrag deles op på hhv. taksonomirelaterede bæredygtige investeringer, andre miljømæssigt bæredygtige investeringer eller socialt bæredygtige investeringer, ud fra, hvor de havde det største bidrag.

Hvad var aktivallokeringen?

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

| Aktiv fordeling | Procentsats |
|--------------------------------------------|-------------|
| #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika | 99.33% |
| #1A Bæredygtige | 66.76% |
| #1B Andre M/S-karakteristika | 32.57% |
| I tråd med klassificeringssystemet | 9.37% |
| Andre miljømæssige | 10.98% |
| Sociale | 47.14% |
| #2 Andre | 0.67% |

Aktivallokering

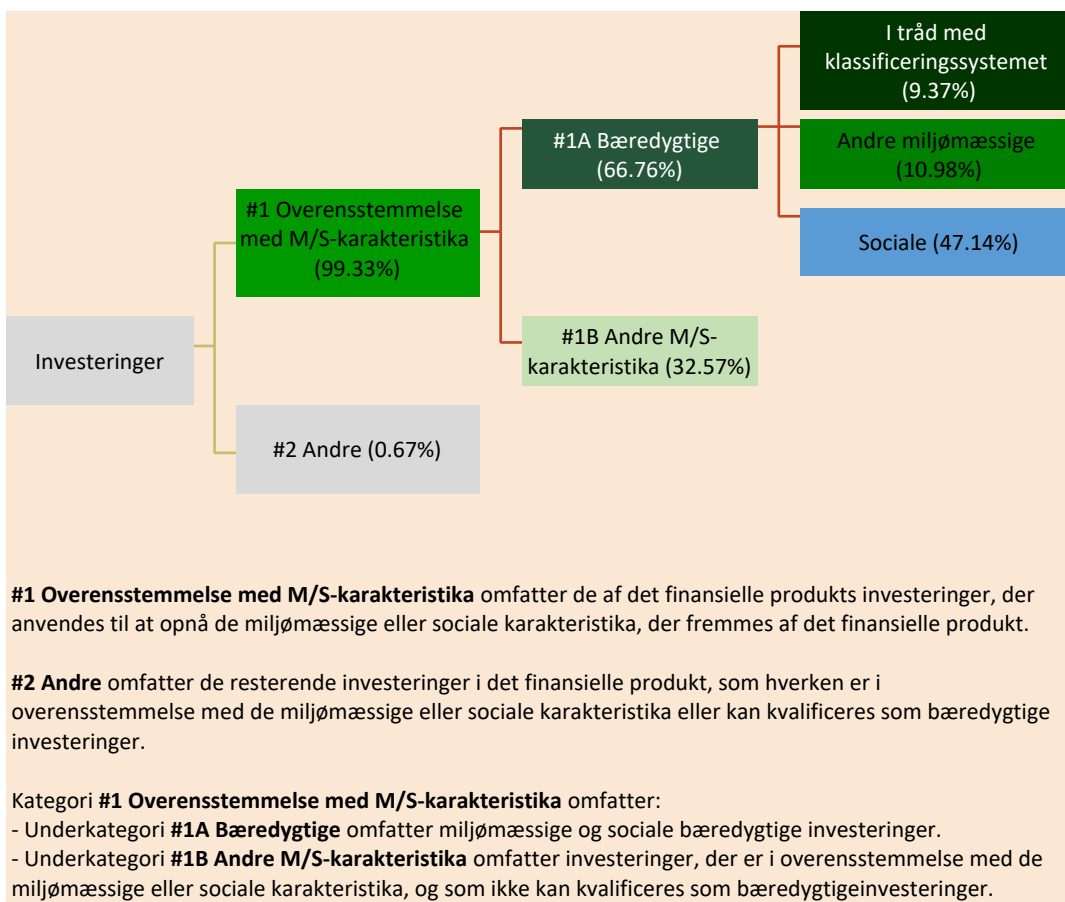
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Mulighedsskaben de

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

Omstillingsaktiviteter

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



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

| Dato | Sektor | Delsektor | Vægt |
|------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 2023-12-31 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 99.33% |
| 2022-12-31 | PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING | Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring | 99.65% |

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

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

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

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



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

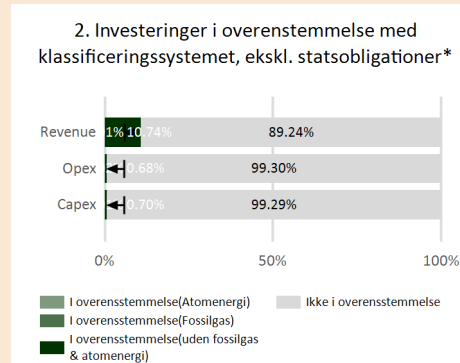
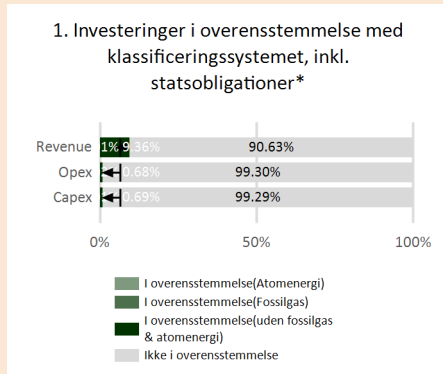
Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 9.37%. Der har ikke været foretaget revision af taksonomitallene.

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

Ja: Inden for fossil gas Inden for atomkraft

Nej

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



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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2023: 9.37%
- 2022: 6.49%



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



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

Produktets andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke var i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, var 10.98%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 47.14%.



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

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



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

Produktet fremmede sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i de forskellige dele af investeringsprocessen. Det skete gennem eksklusion, udvælgelse af investeringer og aktivt ejerskab. Produktets bæredygtighedskarakteristika blev opfyldt. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på internationale normer på enten FN's' Global Compact, FN's' vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's' retningslinjer for multinationale virksomheder. Produktet har engaget med følgende udstedere på baggrund af brud på internationale normer:

- 3M Co
- Activision Blizzard Inc
- Amazon.com Inc
- Baidu Inc
- Barrick Gold Corp
- Bayer AG
- EDP Renovaveis SA
- Glencore PLC
- Grupo Mexico SAB de CV
- McDonald's Corp
- Meta Platforms Inc
- MTN Group Ltd
- Posco
- Shell PLC
- Tencent Holdings Ltd
- Teva Pharmaceutical Industries Ltd
- Vale SA
- Wells Fargo & Co

Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate udstedere med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte udstedere der udvidede deres produktion i strid med Det Internationale Energi Agenturs Net Zero Emissions 2050-scenarie. Dog var enkelte undtaget, da de samtidig havde foretaget betydelige handlinger i retning af den grønne omstilling. Forvalteren af produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Forvalteren deltog i 3176 ud af 3215 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,79%. Der blev stemt imod bestyrelsen på 21,78% af forslagene på de generalforsamlinger, som forvalteren deltog på. Ambitionen på dette punkt er i årets løb blevet udvidet til i videst mulig omfang at omfatte alle generalforsamlinger. Samtidig er informationsdelingen omkring disse aktiviteter øget, så investorer dag for dag kan følge stemmeafgivelsen og baggrunden for denne på forvalterens hjemmeside [Sparinvest Voting Dashboard](#).



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

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

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

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

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