

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

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

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

Produkt navn: Mix Maksimum
Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300VYT0B47VDP5R11

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 61,67%
<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?

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

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika målt blandt andet gennem de enkelte udsteders klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. 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.

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 udøvede aktivt ejerskab. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for demokrati og menneskerettigheder	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for internationale normer	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for klima	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for tobak	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Andel af afdelingens investeringer, der overtrådte afdelingens udelukkelseskriterier for våben	0,0 %	100,00%	
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret (Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	44,09 tCO2e/€M investeret	95,44%	22,57 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	70,04 tCO2e/€M omsætning	84,89%	22,56 %
2025-12-31	Scope 1 og 2 udledninger (Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	5439,20 tCO2e	95,44%	22,57 %

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer	61,7 %			50,0%
2025-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,9 %	93,94%		1,0%

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. Porteføljeforvalteren foretrak rapporterede data fra udstedere, men da disse kun var begrænset tilgængelige, blev estimerede data også anvendt.

Porteføljeforvalteren har pr. 21. maj 2025 udarbejdet en ny metode for opgørelse af bæredygtig investering, som medfører, at der skal et højere bidrag til, at udstedere kan anses som bæredygtige, og der skal mindre til, at udstedere gør skade på andre miljømål, samtidig med de overholder god ledelsespraksis. Der vil være en række tidligere indikatorer, som ikke længere er en del af rapporteringen.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	37,91 tCO2e/€M investeret	94,02%	24,63 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	53,24 tCO2e/€M investeret	92,30%	23,36 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	59,00 tCO2e/€M investeret	94,73%	26,91 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro omsætning	104,98 tCO2e/€M omsætning	89,93%	26,45 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	3377,44 tCO2e	94,02%	24,63 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	2280,67 tCO2e	92,30%	23,36 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger(Scope 3 inkluderet for realkreditobligationer)	1203,46 tCO2e	94,73%	26,91 %
2024-12-31	Antal norm-relaterede engagements	0		

2023-12-31	Antal norm-relaterede engagements	18		
2024-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,33	96,37%	
2023-12-31	MSCI ESG Quality Score - Model fra februar 2023	7,23	95,59%	
2024-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,67	93,84%	
2023-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,40	92,94%	
2022-12-31	Samlet tilpasning til FN's mål for bæredygtig udvikling	0,38	95,38%	
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	3168,71 tCO2e	94,29%	24,63 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	2241,57 tCO2e	92,44%	23,36 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger	1203,46 tCO2e	94,73%	26,91 %
2024-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	35,57 tCO2e/€M	94,29%	24,63 %
2023-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	52,32 tCO2e/€M	92,44%	23,36 %
2022-12-31	Scope 1 og 2 udledninger per million euro investeret	59,00 tCO2e/€M	94,73%	26,91 %

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

2024-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	7,0 %	92,41%		4,5%
2023-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,9 %	91,46%		4,5%
2022-12-31	Andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der er tilpasset taksonomien	5,3 %	93,24%		4,5%

● **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 at være omfattet af eksklusionslister, der kun tillader udstedere 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. 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.

Gennem eksklusioner og inddragelse af bæredygtighedsanalyser i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab, søgte produktet i højere grad at investere i udstedere der bidrog til bæredygtig udvikling, og i mindre grad i udstedere med negativ påvirkning.

Samtidig blev der gjort en indsats for at reducere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab. Bidrag til energieffektive boliger sker igennem målingen på taksonomi (Energimærke A) og Andre miljømæssige(Energimærke B). For sociale boliger sker det igennem målepunktet Sociale. Dette er gældende for realkreditdelen af porteføljen. Der arbejdes løbende på at forbedre datagrundlaget her. For andre aktivklasser anvendes data på det underliggende selskab til at afgøre bidraget til de respektive kategorier. Produktet havde nedestående overensstemmelser med FN's 17 verdensmål. Skalaen går fra -10 til 10, hvor at -10 indikerer stærk uoverensstemmelse med verdensmålene, mens at 10 indikerer stor overensstemmelse med verdensmålene. Produktet havde størst overensstemmelse med verdensmål nummer 5 og mindst overensstemmelse med verdensmål nummer 15.

Verdensmål nummer 1: 0,586
Verdensmål nummer 2: 0,062
Verdensmål nummer 3: 0,108
Verdensmål nummer 4: -0,076
Verdensmål nummer 5: 1,666
Verdensmål nummer 6: 0,846
Verdensmål nummer 7: 1,147
Verdensmål nummer 8: 1,152
Verdensmål nummer 9: 0,747
Verdensmål nummer 10: 1,243
Verdensmål nummer 11: -0,006
Verdensmål nummer 12: 1,425
Verdensmål nummer 13: 1,311
Verdensmål nummer 14: -0,120
Verdensmål nummer 15: -0,134
Verdensmål nummer 16: 0,612
Verdensmål nummer 17: 0,470

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

● **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 skade blev vurderet gennem overholdelse af Global Compact's principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, samt gennem sektoreksklusioner rettet mod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, 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?**

Produktet tog hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 3,2 %

PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 60,9 %

PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 56,6 %

PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %

PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,1 %

— **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 udstedere, der kunne betragtes som bæredygtige. Udstedere, 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 PAI-indikatorerne 4, 5, 10, og 14. Negative indvirkninger blev integreret i investeringsbeslutningerne og i forvalterens aktive ejerskab overfor de underliggende udstedere i produktet. Nøgletal for negativ påvirkning blev inddraget i den kvantitative og kvalitative proces, der blev anvendt til at vurdere udstedernes bæredygtighedsrisici og -muligheder. Produktet tog hensyn til PAI 4, 5, 10 og 14. Herunder kan værdierne for disse ses for indeværende år.

- PAI nummer 4 (Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer): 3,2 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiforbrug fra ikke-vedvarende energikilder): 60,9 %
- PAI nummer 5 (Andel af energiproduktion fra ikke-vedvarende energikilder): 56,6 %
- PAI nummer 10 (Andel af investeringer, der har været involveret i overtrædelser af UNGC-principperne eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder): 0,0 %
- PAI nummer 14 (Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben): 0,1 %



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 31/12/2025

Dato	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	16,73%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12,46%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Allokering KL A	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11,84%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11,20%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,49%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,99%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,84%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Ansvarlige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,03%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Aktieallokering	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,46%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3,44%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2025-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,06%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Emerging Markets KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,06%	DK
2025-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,04%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Europa Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,78%	DK
2025-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Nye Aktiemarkeder	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,31%	DK
2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	17,61%	DK
2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	16,59%	DK
2024-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12,92%	DK
2024-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Taktisk Allokering KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10,68%	DK
2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6,74%	DK
2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,84%	DK
2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,74%	DK
2024-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5,05%	DK
2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,91%	DK
2024-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Nye Aktiemarkeder	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,30%	DK
2024-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,28%	DK
2024-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,64%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Emerging Markets KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,54%	DK
2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Europa Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,35%	DK
2024-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,93%	DK
2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15,55%	DK
2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15,36%	DK
2023-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14,23%	DK
2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,28%	DK
2023-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8,26%	DK
2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,61%	DK
2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,10%	DK
2023-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,51%	DK
2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,48%	DK
2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,68%	DK
2023-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,13%	DK
2023-12-31	Investeringsforeningen Multi Manager Invest - Globale Aktier	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,81%	DK
2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,34%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** investeringer i referenceperioden: 31/12/2022 til 31/12/2025

2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,98%	DK
2023-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX USA Growth KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,97%	DK
2022-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Globale Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15,71%	DK
2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15,57%	DK
2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	15,56%	DK
2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Value Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,02%	DK
2022-12-31	Investeringsforeningen Nykredit Invest - Bæredygtige Aktier KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9,00%	DK
2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Lange Obligationer KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,84%	DK
2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Danske Aktier KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7,43%	DK
2022-12-31	Værdipapirfonden Sparinvest - INDEX Bæredygtige Global KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,95%	DK
2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - INDEX Emerging Markets KL	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4,94%	DK
2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,95%	DK
2022-12-31	Kapitalforeningen Nykredit Alpha - Private Equity ASL KL B	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2,23%	DK
2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1,49%	DK
2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,98%	DK
2022-12-31	Investeringsforeningen Sparinvest - Nye Obligationsmarkeder KL W	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0,97%	DK

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det fin**

2022-12-31

Kapitalforeningen
Nykredit Alpha -
Infrastruktur ASL KL B

PENGEINSTITUT- OG
FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING

0,29% DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i produktet var 99,2%.

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?

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	99,2%
#1A Bæredygtige	61,7%
#1B Andre M/S-karakteristika	37,6%
I tråd med klassificeringssystemet	7,9%
Andre miljømæssige	26,9%
Sociale	26,9%
#2 Andre	0,8%

Aktivallokering

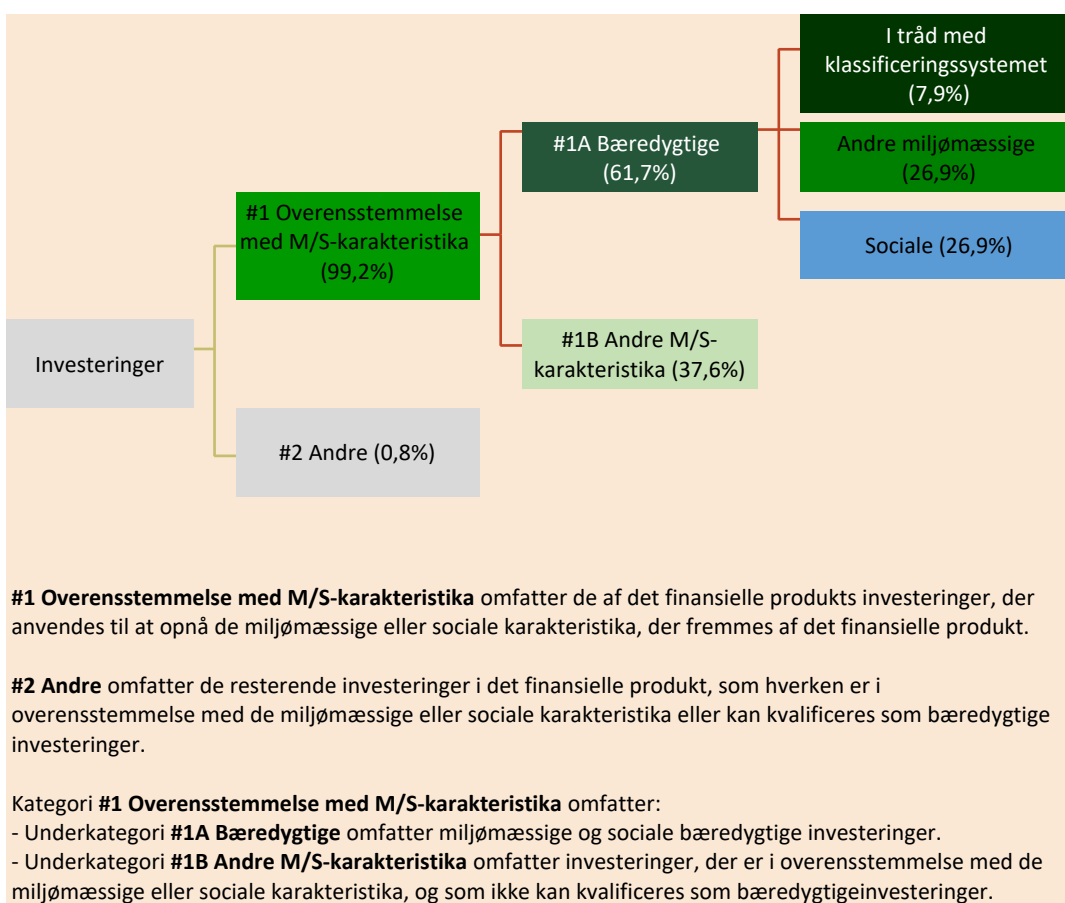
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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
2025-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,22%
2024-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,44%
2023-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99,32%
2022-12-31	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	98,96%

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 7,9%. 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?

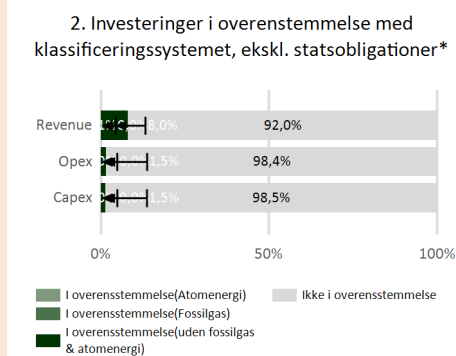
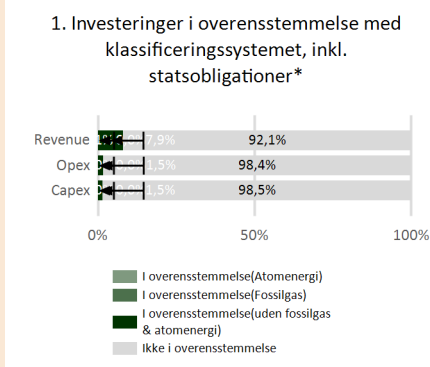
Ja:

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 0,9%.

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

Produktet havde følgende overensstemmelse med taksonomien historisk:

- 2025: 7,9%
- 2024: 7,0%
- 2023: 5,9%
- 2022: 5,3%



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 26,9%.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets andel af socialt bæredygtige investeringer var 26,9%.



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. Eksklusionskriterierne blev hverken implementeret eller overholdt. Produktet udøvede stemmerettigheder i et vist omfang. Produktet deltog i 3182 ud af 3216 generalforsamlinger. Det gav en stemmedeltagelse på 98,94%. Der blev stemt imod bestyrelsens anbefalinger på 22,30% 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](#).