

**Kapitalforeningen
Investin Pro**

Årsrapport
2022

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	3
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
Ledelsesberetning.....	7
<i>Kapitalforeningen Investin Pro i 2022</i>	7
<i>Udviklingen i foreningens afdelinger i 2022</i>	7
Årsregnskaber.....	15
<i>Greylock Credit</i>	15
<i>Danske aktier</i>	19
<i>Maj Invest Danske Aktier</i>	23
<i>Salling Group Forsikring</i>	27
<i>Nielsen Globale aktier</i>	31
<i>Lindsell Train Globale Aktier</i>	35
<i>Dalton Japanske aktier</i>	39
<i>Global Large Cap Market Neutral Equity</i>	43
<i>Real Estate Debt</i>	48
<i>Low Risk Equities I</i>	52
<i>Low Risk Equities II</i>	56
<i>Mortgage backed securities I</i>	60
<i>BW amerikanske aktier</i>	64
<i>Acadian Global Value</i>	68
<i>Robeco Global Credit</i>	72
<i>Global High Yield Passive Strategy</i>	76
<i>Emerging hard currency debt II</i>	80
<i>Dalton aktier Asien ex. Japan</i>	84
<i>Emerging local currency debt II</i>	88
<i>DCI Global Credit</i>	92
<i>Global equities I</i>	96
<i>Globale aktiver I</i>	100
<i>Alternative Risk Premia</i>	103
<i>Tactical Trend I</i>	107
<i>Emerging hard currency debt I</i>	111
<i>US Leveraged Loans I</i>	115
<i>Nykredit Danske Fokusaktier – Unit Link</i>	119
<i>Norlys Invest</i>	123
<i>Lodbrok Select Opportunities</i>	127
<i>Global High Yield Bonds</i>	131
<i>PPIM Core Fixed Income</i>	135
<i>PPIM Credit</i>	139
<i>Emerging Markets Obligationer</i>	143
<i>Gobi Globale Aktier</i>	147
<i>Globale Aktier Index</i>	151
<i>Tekne Global Technology</i>	155
<i>NEP - Danske Pengeinstitutter</i>	158
<i>Velliv Minimum Volatility Index</i>	162

Indholdsfortegnelse

Velliv Emerging Markets Equity Index.....	166
Velliv World Equity Index.....	170
Velliv World Small Cap Equity Index.....	174
Alm. Brand Kreditobligationer IG.....	178
Alm. Brand Korte obligationer I.....	182
Alm. Brand Korte obligationer II.....	186
Alm. Brand Realkredit.....	190
Arohi Aktier Asien.....	194
AP Pension Danske Aktier.....	198
Dorsey Globale Aktier.....	202
Velliv Foreningen Danske Aktier - i/likv.....	206
Velliv Foreningen Stabile Aktier.....	209
Velliv Foreningen Verdensindeks.....	212
Velliv Foreningen Danske Obligationer.....	216
Global equities II.....	219
Foreningens noter.....	223
Anvendt regnskabspraksis.....	223
Oplysninger af værdipapirfinansieringstransaktioner.....	226
Oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative inv.fonde m.v.....	229
Hoved- og nøgletaloversigt.....	230
Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen.....	238

Foreningsoplysninger

Kapitalforeningen Investin Pro blev stiftet den 5. august 2005. Ultimo 2022 omfattede foreningen 53 afdelinger.

Kapitalforeningen Investin Pro
Kalvebod Brygge 1 - 3
1780 København V

Telefon: 44 55 92 00
CVR nr: 28 98 59 75

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Bestyrelse

Jesper Lau Hansen (formand)
Kim Esben Stenild Højbye
Mads Jensen

Depositær

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

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljerådgivere

Acadian Asset Management (UK) Limited
AllianceBernstein L.P.
AQR Capital Management, LLC
Arohi Asset Management Pte. Ltd.
Barings LLC
BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Blackstone Credit Systematic Strategies LLC
Brave Warrior Advisors, LLC
C WorldWide Asset Management
Dalton Investments LLC
Danske Capital
Dorsey Asset Management LLC
Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S
Fondsmæglerselskabet Petersen & Partners Investment Management A/S
Gobi Capital LLC
Graham Capital Management, L.P.
Greylock Capital Management, LLC
Handelsbanken (Asset Management)
Invesco Senior Secured Management, Inc.
J.P. Morgan Asset Management (Europe) S.à.r.l.
Lindsell Train Limited
Lodbrok Capital LLP
Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S
Njord Partners LLP
Nordea Investment Management AB, Denmark, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige
Nykredit Asset Management
Oaktree Capital Management, L.P.
Osmosis Investment Management UK Limited
Robeco Institutional Asset Management B.V. / Robeco Institutional Asset Management BV
Sparinvest S.A. via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
State Street Global Advisors Ireland Limited
Tekne Capital Management LLC

Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og forvalter har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2022 for Kapitalforeningen Investin Pro.

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

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. marts 2023

Forvalter

Nykredit Portefølje Administration A/S

Erling Skorstad

Tage Fabrin-Brasted

Bestyrelse

Jesper Lau Hansen
Formand

Kim Esben Stenild Højbye

Mads Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Kapitalforeningen Investin Pro

Konklusion

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

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

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

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

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskaber for de enkelte afdelinger, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af afdelingernes interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om afdelingernes evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at afdelingerne ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningerne samt om supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger, efterfølgende benævnt "ledelsesberetningerne", samt for supplerende beretninger om oplysninger i henhold til Disclosureforordningen m.v., efterfølgende benævnt "supplerende beretninger".

Vores konklusion om årsregnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger.

I tilknytning til vores revision af årsregnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger er væsentligt inkonsistent med årsregnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

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

København, den 8. marts 2023

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen

statsaut. revisor

mne35461

Kapitalforeningen Investin Pro i 2022

Investin Pro er en kapitalforening efter lov om alternative investeringsfonde m.v. Foreningen henvender sig til institutionelle investorer som pensionskasser, livsforsikringsselskaber, fonde og større erhvervsvirksomheder.

Fem nye afdelinger er blevet igangsat og tre afdelinger er blevet likvideret i løbet af regnskabsåret 2022.

Ultimo 2022 bestod foreningen af 48 kontoførende, akkumulerende afdelinger og 2 bevisudstedende, udloddende afdelinger og 3 bevisudstedende, akkumulerende afdelinger.

Foreningen gav et nettoresultat på -24.844,5 mio. kr. i 2022 (25.829,6 mio. kr. i 2021), og foreningen har en formue på 205.067 mio. kr. i 2022 (236.479 mio kr. i 2021).

Udviklingen i foreningens afdelinger i 2022

På en ekstraordinær generalforsamling den 4. august 2022 blev bestyrelsens forslag om likvidation af afdelingerne PPIM Global Equities og Kenrich Asiatiske Aktier, besluttet.

På en ekstraordinær generalforsamling den 17. december 2022 blev bestyrelsens forslag om likvidation af afdeling Emerging Local Currency Debt, besluttet.

Greylock Credit

Afdelingen investerer primært i kreditobligationer udstedt af selskaber hjemmehørende i udviklingslande samt disses syster.

Afdelingen gav et nettoresultat på -195,1 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 794 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -19,72% i 2022.

Danske aktier

Afdelingen investerer i aktier noteret på Nasdaq Copenhagen A/S eller på et andet reguleret marked i Danmark.

Afdelingen gav et nettoresultat på -140,4 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 810 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -14,76% i 2022.

Maj Invest Danske Aktier

Afdelingen investerer i aktier noteret på Nasdaq Copenhagen A/S eller på et andet reguleret marked i Danmark.

Afdelingen gav et nettoresultat på -160,7 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 752 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -17,61% i 2022.

Salling Group Forsikring

Afdelingen investerer i stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner.

Afdelingen gav et nettoresultat på -22,2 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 298 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -7,05% i 2022.

Nielsen Globale aktier

Afdelingen investerer i danske Small Cap aktier.

Afdelingen gav et nettoresultat på -580,4 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde herefter en formue på 3.298 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -12,34% i 2022.

Lindsell Train Globale Aktier

Afdelingen investerer i globale aktier.

Afdelingen gav et nettoresultat på -533,4 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 4.081 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -11,56% i 2022.

Dalton Japanske aktier

Afdelingen investerer i japanske aktier.

Afdelingen gav et nettoresultat på -273,5 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 2.711 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -9,16% i 2022.

Global Large Cap Market Neutral Equity

Afdelingen investerer i lange og korte positioner i globale aktier.

Afdelingen gav et nettoresultat på 127,1 mio. USD i 2022, og afdelingen havde en formue på 594 mio. USD ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på 27,22% i 2022.

Real Estate Debt

Afdelingen investerer i gæld relateret til amerikanske erhvervsejendomme.

Afdelingen gav et nettoresultat på 81,4 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 463 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på 18,05% i 2022.

Low Risk Equities I

Afdelingen investerer globalt i aktier.

Afdelingen gav et nettoresultat på -675,9 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 51 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -9,74% i 2022.

Ledelsesberetning

Low Risk Equities II

Afdelingen investerer globalt i aktier.

Afdelingen gav et nettoresultat på -553,9 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 7.645 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -7,09% i 2022.

Mortgage backed securities I

Afdelingen investerer primært i amerikanske obligationer.

Afdelingen gav et nettoresultat på -10,8 mio. USD i 2022, og afdelingen havde en formue på 371 mio. USD ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -2,83% i 2022.

BW amerikanske aktier

Afdelingen investerer i aktier i nordamerikanske selskaber og aktier optaget til handel på et marked i USA.

Afdelingen gav et nettoresultat på -19,2 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 4.669 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -0,41% i 2022.

Acadian Global Value

Afdelingen investerer primært i globale aktier optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen gav et nettoresultat på -288,9 mio. USD i 2022, og afdelingen havde en formue på 1.291 mio. USD ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -12,63% i 2022.

Robeco Global Credit

Afdelingen investerer primært i udenlandske erhvervsobligationer.

Afdelingen har pr. 1. april 2022 ændret anvendelse af benchmark fra ICE BofAML Global HY Constrained Index Hedged to EUR til ICE BofA Q8BR Custom Index Hedged to DKK.

Afdelingen gav et nettoresultat på -70,6 mio. USD i 2022, og afdelingen havde en formue på 598 mio. USD ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -10,56% i 2022.

Global High Yield Passive Strategy

Afdelingen investerer primært i udenlandske erhvervsobligationer.

Afdelingen gav et nettoresultat på -43,2 mio. EUR i 2022, og afdelingen havde en formue på 551 mio. EUR ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -7,28% i 2022.

Emerging hard currency debt II

Afdelingen investerer primært i udenlandske erhvervsobligationer.

Afdelingen har den 26. august 2022 opsagt Danske Capital som porteføljeforvalter og afdelingen opretholdes uden ny porteføljeforvalter.

Grundet den lave formue i afdelingen vil foreningens ledelse i samråd med investor i løbet af 2023 tage stilling til afdelingens fortsatte virke.

Afdelingen gav et nettoresultat på -31,8 mio. EUR i 2022, og afdelingen havde en formue på 0,5 mio. EUR ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på 6,60% i 2022.

Dalton aktier Asien ex. Japan

Afdelingen investerer primært i aktier hjemmehørende eller med hovedaktivitet i Asien.

Afdelingen gav et nettoresultat på -216,3 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 1.218 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -15,08% i 2022.

Emerging local currency debt II

Afdelingen investerer primært i obligationer udstedt af udstedere hjemmehørende i emerging markets.

Afdelingen gav et nettoresultat på -98,2 mio. USD i 2022, og afdelingen havde en formue på 1.685 mio. USD ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -5,21% i 2022.

DCI Global Credit

Afdelingen investerer primært i globale erhvervsobligationer og lignende globale gældsinstrumenter.

Afdelingen har pr. 1. april 2022 ændret anvendelse af benchmark fra ICE BofAML Global HY Constrained Index Hedged to EUR til ICE BofA Q8BR Custom Index Hedged to DKK.

Afdelingen gav et nettoresultat på -38,1 mio. EUR i 2022, og afdelingen havde en formue på 621 mio. EUR ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -5,78% i 2022.

Global equities I

Afdelingen investerer i globale aktier.

Afdelingen gav et nettoresultat på -3.669,9 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 9.140 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -14,14% i 2022.

Ledelsesberetning

Globale aktiver I

Afdelingen investerer primært i aktier og aktie-relaterede derivater i form af optioner, futures og optioner på futures.

Afdelingen gav et nettoresultat på -46,1 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 2.053 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -2,16% i 2022.

Alternative Risk Premia

Afdelingen kan have lange og korte positioner i finansielle instrumenter optaget til handel på et registreret marked.

Afdelingen har pr. 6. juli 2022 ændret i investeringsretningslinjerne, således de modsvarer det øgede fokus på håndtering af gearing og risikostyring i AIF'er fra Finanstilsynet og ESMA. Dette betyder, at AQRs egen definerede eksponering øges fra 3.500% til 3.800% af afdelingens formue.

Afdelingen gav et nettoresultat på 14,3 mio. USD i 2022, og afdelingen havde en formue på 259 mio. USD ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på 5,85% i 2022.

Tactical Trend I

Afdelingen kan have lange og korte positioner i finansielle instrumenter optaget til handel på et registreret marked.

Afdelingen gav et nettoresultat på 82,8 mio. USD i 2022, og afdelingen havde en formue på 250 mio. USD ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på 49,53% i 2022.

Emerging hard currency debt I

Afdelingen investerer primært i udenlandske erhvervsobligationer.

Afdelingen gav et nettoresultat på -50,6 mio. EUR i 2022, og afdelingen havde en formue på 576 mio. EUR ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -8,21% i 2022.

US Leveraged Loans I

Afdelingen investerer hovedsageligt i bankloans udstedt i USA og sekundært i et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen gav et nettoresultat på -10,8 mio. USD i 2022, og afdelingen havde en formue på 876 mio. USD ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -1,21% i 2022.

Nykredit Danske Fokusaktier – Unit Link

Afdelingen investerer i aktier, tegningsretter og aktieretter i selskaber handlet på Nasdaq Copenhagen A/S eller handlet på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen gav et nettoresultat på -37,1 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 280 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -10,16% i 2022.

Norlys Invest

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske obligationer, aktier og andre kapitalandele.

Afdelingen gav et nettoresultat på -271,9 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 2.436 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -10,04% i 2022.

Lodbrok Select Opportunities

Afdelingen investerer sine midler i kreditobligationer, erhvervsobligationer, konvertible obligationer og bank loans.

Afdelingen gav et nettoresultat på 153,5 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 1.377 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på 12,54% i 2022.

Global High Yield Bonds

Afdelingen investerer primært i globale erhvervsobligationer og lignende globale gældsinstrumenter.

Afdelingen gav et nettoresultat på -46,2 mio. EUR i 2022, og afdelingen havde en formue på 254 mio. EUR ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -13,24% i 2022.

PPIM Core Fixed Income

Afdelingen investerer hovedsageligt i stats- og realkreditobligationer, obligationer, gældsbreve eller pengemarkedsinstrumenter udstedt af eller garanteret af regeringer eller regionale myndigheder.

Afdelingen gav et nettoresultat på -24,6 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 771 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -3,29% i 2022.

PPIM Credit

Afdelingen investerer sine midler globalt i statsobligationer.

Afdelingen har pr. 1. juli 2022 ændret anvendelse af benchmark fra 50% NDEANC1 og 50% NDEANC3 + 0,5PCT til CIBOR 3M + 1PCT.

Ledelsesberetning

Afdelingen gav et nettoresultat på -28,2 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 479 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -5,61% i 2022.

Emerging Markets Obligationer

Afdelingen investerer primært i emerging markets obligationer udstedt i USD, EUR, JPY, GBP, CHF og lignende gælds-instrumenter.

Afdelingen gav et nettoresultat på -232,8 mio. USD i 2022, og afdelingen havde en formue på 1.221 mio. USD ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -16,92% i 2022.

Gobi Globale Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen gav et nettoresultat på -567,1 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 1.028 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -35,55% i 2022.

Globale Aktier Index

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen gav et nettoresultat på -740,4 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 4.316 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -14,57% i 2022.

Tekne Global Technology

Afdelingen investerer fokuseret i aktier globalt på et reguleret marked.

Afdelingen gav et nettoresultat på -380,6 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 433 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -46,78% i 2022.

NEP - Danske Pengeinstitutter

Afdelingen investerer primært sine midler i danske nedskrivningseggede passiver (NEP) i kategorien senior nonpreferred obligationer udstedt af pengeinstitutter under tilsyn af det danske Finanstilsyn ekskl. gruppe 1 og gruppe 5 pengeinstitutter.

Afdelingen kan sekundært indskyde midler i et godkendt kreditinstitut, herunder Nykredit Bank A/S og Bank of New York Mellon.

Afdelingen gav et nettoresultat på -74,1 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 1.120 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -6,09% i 2022.

Velliv Minimum Volatility Index

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen gav et nettoresultat på -96,5 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 2.539 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -3,65% i 2022.

Velliv Emerging Markets Equity Index

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen gav et nettoresultat på -762,5 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 4.724 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -15,45% i 2022.

Velliv World Equity Index

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen gav et nettoresultat på -6.276,7 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 43.785 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -13,02% i 2022.

Velliv World Small Cap Equity Index

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen gav et nettoresultat på -652,1 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 4.355 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -13,67% i 2022.

Alm. Brand Kreditobligationer IG

Afdelingen investerer hovedsageligt i EUR denomineret virksomhedsobligationer, supranationals, eller obligationer med eksplicit statsgaranti, som er optaget til handel på et reguleret marked. Derudover investerer afdelingen i danske og udenlandske stats- og realkreditobligationer.

Afdelingen gav et nettoresultat på -377,1 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 2.203 mio. kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -15,11% i 2022.

Alm. Brand Korte obligationer I

Afdelingen investerer hovedsageligt i danske stats- og realkreditobligationer, som er optaget til handel på et reguleret marked. Derudover investerer afdelingen i danske indeksobligationer samt skibskreditobligationer. Yderligere må afdelingen investere i tyske statsobligationer.

Ledelsesberetning

Afdelingen gav et nettoresultat på -145,6 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 13.502 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -1,86% i 2022.

Alm. Brand Korte obligationer II

Afdelingen investerer hovedsageligt i danske stats- og real-kreditobligationer, som er optaget til handel på et reguleret marked. Derudover investerer afdelingen i danske indeksobligationer samt skibskreditobligationer. Yderligere må afdelingen investere i tyske statsobligationer.

Afdelingen gav et nettoresultat på -150,9 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 3.537 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -5,67% i 2022.

Alm. Brand Realkredit

Afdelingen investerer hovedsageligt i danske stats- og real-kreditobligationer, som er optaget til handel på et reguleret marked. Derudover investerer afdelingen i danske indeksobligationer samt skibskreditobligationer. Yderligere må afdelingen investere i tyske statsobligationer.

Afdelingen gav et nettoresultat på -1.939,3 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 8.592 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -19,60% i 2022.

Arohi Aktier Asien

Afdelingen investerer hovedsageligt i asiatiske aktier, som er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen gav et nettoresultat på -50,4 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 421 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -10,96% i 2022.

AP Pension Danske Aktier

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i benchmarket Copenhagen Stock Exchange KAX All Share Capped Performance Index. Der føres en aktivt forvaltet investeringsstrategi, hvis formål er at skabe afkast, der risikokorrigeret overstiger benchmark.

Afdelingen gav et nettoresultat på -79,0 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 433 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -15,42% i 2022.

Dorsey Globale Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier, som er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen gav et nettoresultat på -286,3 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 324 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -46,88% i 2022.

Velliv Foreningen Danske Aktier - i/likv.

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, eller som handles på et andet reguleret marked i Danmark.

Afdelingen blev igangsat den 6. april 2022 med benchmarket OMX Copenhagen Cap Gross Index og Maj Invest som porteføljerådgiver.

Afdelingen har den 23. september 2022 opsagt Maj Invest som porteføljerådgiver og opretholdes uden en ny porteføljevalter.

Afdelingen er blevet besluttet likvideret på en ekstraordinær generalforsamling den 29. november 2022 og forventes endeligt likvideret 2. kvartal 2023.

Afdelingen gav et nettoresultat på -11,8 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 0,8 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -33,40% i 2022.

Velliv Foreningen Stabile Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier, som er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen investerer endvidere i depotbeviser og warrants optaget på et reguleret marked.

Afdelingen har frem til den 6. april 2022 været administreret af Danske Invest Management A/S, hvor Nordea har været porteføljevalter. Ved lancering i Kapitalforeningen Investin Pro videreføres afdelingens strategi.

Afdelingens benchmark er MSCI World Index (Net Total Return) in DKK og Nordea Investment Management er porteføljerådgiver.

Afdelingen gav et nettoresultat på -9,2 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 203 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -4,33% i 2022.

Velliv Foreningen Verdensindeks

Afdelingen investerer globalt i aktier, som er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen investerer endvidere i depotbeviser og warrants optaget på et reguleret marked.

Afdelingen blev igangsat den 18. maj 2022 med benchmarket MSCI Climate Paris Aligned Net Total Return in DKK og Danske Capital som porteføljerådgiver.

Afdelingen gav et nettoresultat på -8,6 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 206 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -3,91% i 2022.

Ledelsesberetning

Velliv Foreningen Danske Obligationer

Afdelingen investerer globalt i aktier, som er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen investerer endvidere i depotbeviser og warrants optaget på et reguleret marked.

Afdelingen blev igangsat den 6. april 2022 med benchmarket Nordea Danish Mortgage Bond Index og Maj Invest som porteføljerådgiver.

Afdelingen gav et nettoresultat på -28,1 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 308 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på -9,67% i 2022.

Global equities II

Afdelingen investerer globalt i aktier, som er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen investerer endvidere i depotbeviser og warrants optaget på et reguleret marked.

Afdelingen blev igangsat den 28. juni 2022 med benchmarket MSCI World Gross Total Return Index USD og Osmosis Investment Management UK Limited som porteføljerådgiver.

Afdelingen gav et nettoresultat på 21,2 mio. kr. i 2022, og afdelingen havde en formue på 5.052 mio kr. ultimo 2022. Afdelingen har givet et afkast på 0,42% i 2022.

Ledelsesberetning

Generalforsamling 2023

Foreningens generalforsamling afholdes onsdag den 26. april 2023.

Udlodning

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

Afdeling	Udlodning
Nykredit Danske Fokusaktier – Unit Link	4,40 kr.
NEP - Danske Pengeinstitutter*	1,00 kr.

*Udbyttet for NEP - Danske Pengeinstitutter bliver udbetalt i Juli 2023.

Bestyrelsens aflønning

Som honorar til bestyrelsen for 2022 indstilles til generalforsamlingens godkendelse et samlet beløb på 648 t.kr.

Øvrige forhold

Samfundsansvar

Afdelingerne i denne forening anvendes af forskellige institutionelle og professionelle investorer (herefter "investorer") til håndtering af deres individuelle investeringer.

Afdelingerne har hver for sig en hovedinvestor. Foreningen står for administration, mens investorerne i foreningen, hver for sig har egen politik for ansvarlige investeringer og processer til håndtering af samfundsansvar og bæredygtighedsrisici, der implementeres for de enkelte afdelinger. Disse politikker og processer indebærer blandt andet, at der stilles krav i forbindelse med udvælgelse af eksterne forvaltere og til screening af investeringer i underliggende selskaber/fonde. Det er også på baggrund af denne proces, at investorerne for nogle afdelinger udarbejder eksklusionslister, som er implementeret i styringen af afdelingernes porteføljer.

Det er ligeledes investorerne selv, der instruerer stemmeafgivningen i afdelingen i de tilfælde selskaber afholder generalforsamlinger. I de underliggende investorers arbejde indgår også dialog med selskaberne i de tilfælde, hvor et selskab bryder internationale normer eller ikke håndterer bæredygtighedsrisici.

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

De nye krav er i høj grad baseret på den seneste Regulatory Technical Standards ("RTS") til SFDR-forordningen, som meget præcist angiver hvilke bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der skal stilles til rådighed for investorerne via årsrapporten og hvordan disse oplysninger skal præsenteres.

Der foretages således en afrapportering på en række prædefinerede spørgsmål, som tager udgangspunkt i de bæredygtighedsrelaterede oplysninger, der fremgår af den enkelte afdelings præ-kontraktuelle SFDR-bilag.

Kategorisering af afdelinger

De enkelte afdelinger i foreningen er kategoriseret efter artikel 6, 8 eller 9 i SFDR-forordningen. Kategoriseringen af foreningens afdelinger fremgår af følgende tabel:

Greylock credit	Artikel 6
Danske aktier	Artikel 6
Maj Invest Danske Aktier	Artikel 6
Salling Group Forsikring	Artikel 8
Nielsen Globale aktier	Artikel 6
Lindsell Train Globale aktier	Artikel 6
Dalton Japanske aktier	Artikel 6
Global Large Cap Market Neutral Equity	Artikel 6
Real Estate Debt	Artikel 6
Low Risk Equities I	Artikel 6
Low Risk Equities II	Artikel 8
Mortgage backed securities I	Artikel 8
BW amerikanske aktier	Artikel 6
Acadian Global Value	Artikel 8
Robeco Global Credit	Artikel 8
Global High Yield Passive Strategy	Artikel 8
Emerging hard currency debt II	Artikel 6
Dalton aktier Asien ex. Japan	Artikel 6
Emerging local currency debt II	Artikel 8
DCI Global Credit	Artikel 8
Global equities I	Artikel 8
Globale aktiver I	Artikel 6
Alternative Risk Premia	Artikel 6
Tactical Trend I	Artikel 6
Emerging hard currency debt I	Artikel 8
US Leveraged Loans I	Artikel 6
Nykredit Danske Fokusaktier - Unit Link	Artikel 8
Norlys Invest	Artikel 6

Ledelsesberetning

Lodbrok Select Opportunities	Artikel 6
Global High Yield Bonds	Artikel 8
PPIM Core Fixed Income	Artikel 6
PPIM Credit	Artikel 6
Emerging Markets Obligationer	Artikel 8
Gobi Globale Aktier	Artikel 6
Globale Aktier Index	Artikel 8
Tekne Global Technology	Artikel 6
NEP - Danske Pengeinstitutter	Artikel 6
Velliv Minimum Volatility Index	Artikel 8
Velliv Emerging Markets Equity Index	Artikel 8
Velliv World Equity Index	Artikel 8
Velliv World Small Cap Equity Index	Artikel 8
Alm. Brand Kreditobligationer IG	Artikel 8
Alm. Brand Korte obligationer I	Artikel 8
Alm. Brand Korte obligationer II	Artikel 8
Alm. Brand Realkredit	Artikel 8
Arohi Aktier Asien	Artikel 6
AP Pension Danske Aktier	Artikel 8
Dorsey Globale Aktier	Artikel 6
Velliv Foreningen Danske Aktier - i/likv.	Artikel 6
Velliv Foreningen Stabile Aktier	Artikel 6
Velliv Foreningen Verdensindeks	Artikel 8
Velliv Foreningen Danske Obligationer	Artikel 6
Global equities II	Artikel 8

Der gælder forskellige krav for foreningens afdelinger afhængig af hvilken kategorisering og dermed bæredygtighedsprofil afdelingen har. For artikel 6 afdelinger skal der gives nedenstående erklæring i tilknytning til årsrapporten:

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Der rapporteres ikke for disse afdelinger.

Der rapporteres særskilt for afdelinger omfattet af rapporteringsforpligtelserne i artikel 8 i de supplerende beretninger.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Det er ledelsens vurdering, at målingen af noterede kapitalandele, obligationer, bankloans og afledte finansielle instrumenter kan indeholde et element af usikkerhed. Denne usikkerhed kan skyldes forhold som en obligations prisstruktur eller illikviditet på markederne.

Herudover er der ikke konstateret usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning eller måling heraf. Det er ledelsens vurdering, at der ikke forefindes væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling af balanceposter.

Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen heraf.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og til dato ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Greylock Credit

Resultatopgørelse i 1.000 kr.	2022	2021
Note Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	35.457	52.228
Renteudgifter	-1	-2
I alt renter og udbytter	35.456	52.226
Kursgevinster og -tab		
2 Obligationer	-142.168	59.476
Kapitalandele	-	729
Bankloans	911	929
3 Afledte finansielle instrumenter	-82.205	-74.661
Valutakonti	9.210	16.955
Øvrige aktiver/passiver	-33	35
Handelsomkostninger	-6	-32
I alt kursgevinster og -tab	-214.291	3.431
I alt indtægter	-178.835	55.657
4 Administrationsomkostninger	-16.261	-11.132
Resultat før skat	-195.096	44.525
Skat	-	-126
Årets nettoresultat	-195.096	44.399

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	34.171	72.936
	Indestående i andre pengeinstitutter	181	23.094
	I alt likvide midler	34.352	96.030
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Udenlandske bankloans	19.037	14.956
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	19.037	14.956
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	686.073	891.588
	Unoterede udenlandske obligationer	18.038	7.621
	I alt obligationer	704.111	899.209
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	32.866	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	32.866	-
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.877	9.255
	I alt andre aktiver	8.877	9.255
	Aktiver i alt	799.243	1.019.450
	PASSIVER		
6,7	Investoreernes formue	794.244	989.340
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	15.239
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	15.239
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.999	5.221
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	9.650
	I alt anden gæld	4.999	14.871
	Passiver i alt	799.243	1.019.450

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-19,72	5,63	-10,77	8,21	-14,50
Indre værdi pr. andel(i kr.)	147,12	183,26	173,49	194,43	179,68
Omkostningsprocent ^{*)}	1,88	1,04	1,00	1,06	0,15
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-195.096	44.399	-165.074	116.296	-240.180
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	794.244	989.340	1.367.866	1.532.940	1.416.644
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.399	5.398	7.884	7.885	7.885

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	548	6	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	30.929	43.334	
Unoterede udenlandske obligationer	747	6.486	
Udenlandske bankloans	3.184	2.392	
Øvrige renteindtægter	49	10	
I alt renteindtægter	35.457	52.228	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-48.653	60.082	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-91.496	6.389	
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-	7.007	
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	-2.019	-14.002	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-142.168	59.476	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-130.310	-29.306	
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	48.105	-45.355	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-82.205	-74.661	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	684	26	710
Investeringsforvaltning	15.551	-	15.551
I alt administrationsomkostninger 2022	16.235	26	16.261
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	486	10	496
Investeringsforvaltning	10.636	-	10.636
I alt administrationsomkostninger 2021	11.122	10	11.132

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	989.340	1.367.866
Indløsninger i året	-	-425.054
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-	2.129
Overført fra resultatopførelsen	-195.096	44.399
I alt investorernes formue	794.244	989.340
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.398	7.884
Indløsninger i året	1	-2.486
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.399	5.398

Danske aktier

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	2	-
	Renteudgifter	-52	-43
1	Udbytter	23.638	18.133
	I alt renter og udbytter	23.588	18.090
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-158.496	204.243
	Valutakonti	-5	40
	Øvrige aktiver/passiver	-8	5
	Handelsomkostninger	-172	-235
	I alt kursgevinster og -tab	-158.681	204.053
	I alt indtægter	-135.093	222.143
3	Administrationsomkostninger	-5.044	-5.955
	Resultat før skat	-140.137	216.188
	Skat	-240	-315
	Årets nettoresultat	-140.377	215.873

Danske aktier

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	776	3.403
	I alt likvide midler	776	3.403
4	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	777.637	901.296
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	28.522	43.113
	I alt kapitalandele	806.159	944.409
	Andre aktiver		
	Aktuelle skatteaktiver	4.634	4.323
	I alt andre aktiver	4.634	4.323
	Aktiver i alt	811.569	952.135
	 PASSIVER		
5,6	Investorerens formue	810.401	950.778
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.168	1.356
	Lån	-	1
	I alt anden gæld	1.168	1.357
	Passiver i alt	811.569	952.135

Danske aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-14,76	23,69	32,94	31,66	-8,52
Indre værdi pr. andel(i kr.)	549,22	644,35	520,96	391,87	297,64
Omkostningsprocent	0,62	0,61	0,59	0,55	0,48
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-140.377	215.873	231.665	169.100	-49.737
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	810.401	950.778	934.905	703.240	534.140
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.476	1.476	1.794	1.794	1.794

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	22.040	16.031	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.598	2.102	
I alt udbytter	23.638	18.133	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-10.985	33.630	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-137.654	157.985	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-1.444	2.402	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-8.413	10.226	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-158.496	204.243	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	450	7	457
Investeringsforvaltning	4.587	-	4.587
I alt administrationsomkostninger 2022	5.037	7	5.044
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	489	15	504
Investeringsforvaltning	5.451	-	5.451
I alt administrationsomkostninger 2021	5.940	15	5.955

4 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Danske aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	950.778	934.905
Indløsninger i året	-	-200.804
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-	804
Overført fra resultatopgørelsen	-140.377	215.873
I alt investorernes formue	810.401	950.778
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.476	1.794
Emissioner i året	-	1
Indløsninger i året	-	-319
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.476	1.476

Maj Invest Danske Aktier

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	3	-
	Renteudgifter	-20	-39
1	Udbytter	22.063	14.990
	I alt renter og udbytter	22.046	14.951
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-178.557	171.257
	Valutakonti	-	1
	Handelsomkostninger	-256	-154
	I alt kursgevinster og -tab	-178.813	171.104
	I alt indtægter	-156.767	186.055
3	Administrationsomkostninger	-3.808	-4.059
	Resultat før skat	-160.575	181.996
	Skat	-125	-426
	Årets nettoresultat	-160.700	181.570

Maj Invest Danske Aktier

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.118	1.488
	I alt likvide midler	1.118	1.488
4	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	748.174	891.332
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.918	20.133
	I alt kapitalandele	751.092	911.465
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.387	-
	Aktuelle skatteaktiver	962	794
	I alt andre aktiver	3.349	794
	Aktiver i alt	755.559	913.747
	 PASSIVER		
5,6	Investorerens formue	752.027	912.727
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	877	1.020
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.655	-
	I alt anden gæld	3.532	1.020
	Passiver i alt	755.559	913.747

Maj Invest Danske Aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-17,61	24,83	33,01	30,70	-12,47
Indre værdi pr. andel(i kr.)	362,64	440,14	352,58	265,07	202,81
Omkostningsprocent	0,50	0,49	0,48	0,42	0,41
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-160.700	181.570	181.465	129.107	-59.937
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	752.027	912.727	731.157	549.692	420.585
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.074	2.074	2.074	2.074	2.074

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	21.227	12.235	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	836	2.755	
I alt udbytter	22.063	14.990	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-33.259	8.709	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-143.448	147.969	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-1.867	8.070	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	17	6.509	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-178.557	171.257	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	433	7	440
Investeringsforvaltning	3.368	-	3.368
I alt administrationsomkostninger 2022	3.801	7	3.808
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	437	13	450
Investeringsforvaltning	3.609	-	3.609
I alt administrationsomkostninger 2021	4.046	13	4.059
4 Kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Maj Invest Danske Aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	912.727	731.157
Overført fra resultatopgørelsen	-160.700	181.570
I alt investorenes formue	752.027	912.727
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.074	2.074
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.074	2.074

Salling Group Forsikring

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	3.402	3.198
	Renteudgifter	-5	-27
	I alt renter og udbytter	3.397	3.171
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-25.288	-3.471
	Handelsomkostninger	-4	-9
	I alt kursgevinster og -tab	-25.292	-3.480
	I alt indtægter	-21.895	-309
3	Administrationsomkostninger	-274	-284
	Årets nettoresultat	-22.169	-593

Salling Group Forsikring

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	146	282
	I alt likvide midler	146	282
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	294.973	304.893
	I alt obligationer	294.973	304.893
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.517	1.110
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	1.542	6.054
	I alt andre aktiver	3.059	7.164
	Aktiver i alt	298.178	312.339
	 PASSIVER		
5,6	Investorerne formue	298.093	305.263
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	85	62
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	7.014
	I alt anden gæld	85	7.076
	Passiver i alt	298.178	312.339

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-7,05	-0,22	0,11	0,62	1,00
Indre værdi pr. andel(i kr.)	126,26	135,84	136,14	135,99	135,15
Omkostningsprocent	0,09	0,09	0,09	0,08	0,08
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-22.169	-593	235	1.856	2.978
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	298.093	305.263	290.856	290.621	298.765
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.362	2.246	2.138	2.138	2.211

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021
1 Renteindtægter		
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.402	3.198
I alt renteindtægter	3.402	3.198

2 Kursgevinster og -tab obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-6.904	-2.410
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-18.384	-1.061
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-25.288	-3.471

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	269	5	274
I alt administrationsomkostninger 2022	269	5	274

Administrationsomkostninger 2021			
Administration	279	5	284
I alt administrationsomkostninger 2021	279	5	284

4 Obligationer	
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.	

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	305.263	290.856
Emissioner i året	19.999	30.000
Indløsninger i året	-5.000	-15.000
Overført fra resultatopgørelsen	-22.169	-593
I alt investorerne formue	298.093	305.263
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.246	2.138
Emissioner i året	154	219
Indløsninger i året	-38	-111
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.362	2.246

Nielsen Globale aktier

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	230	-
	Renteudgifter	-2.632	-1.661
1	Udbytter	98.592	79.977
	I alt renter og udbytter	96.190	78.316
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-640.879	1.270.865
	Afledte finansielle instrumenter	-4	-2
	Valutakonti	-7.763	-439
	Øvrige aktiver/passiver	1	43
	Handelsomkostninger	-1.360	-495
	I alt kursgevinster og -tab	-650.005	1.269.972
	I alt indtægter	-553.815	1.348.288
3	Administrationsomkostninger	-24.898	-20.989
	Resultat før skat	-578.713	1.327.299
	Skat	-1.679	-1.399
	Årets nettoresultat	-580.392	1.325.900

Nielsen Globale aktier

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	26.050	25.839
	Indestående i andre pengeinstitutter	7.262	837.529
	I alt likvide midler	33.312	863.368
4	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.220.648	1.584.466
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.002.024	2.381.944
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	26.811	33.554
	I alt kapitalandele	3.249.483	3.999.964
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.114	1.640
	Aktuelle skatteaktiver	14.939	15.583
	I alt andre aktiver	17.053	17.223
	Aktiver i alt	3.299.848	4.880.555
	PASSIVER		
5,6	Investorerne formue	3.298.456	4.878.847
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.392	1.708
	I alt anden gæld	1.392	1.708
	Passiver i alt	3.299.848	4.880.555

Nielsen Globale aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-12,34	34,33	34,68	24,71	-23,80
Indre værdi pr. andel(i kr.)	569,85	650,08	483,95	359,34	288,14
Omkostningsprocent ^{*)}	0,57	0,46	0,56	0,58	0,78
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-580.392	1.325.900	1.017.546	527.913	-667.282
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.298.456	4.878.847	3.851.947	2.664.401	2.136.488
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.788	7.505	7.960	7.415	7.415

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	19.542	15.592	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	79.050	64.385	
I alt udbytter	98.592	79.977	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-1.617	-	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	162.891	377.671	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-80.945	847.694	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-714.465	82.066	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	-	-10.467	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-6.743	-26.099	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-640.879	1.270.865	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	1.621	14	1.635
Investeringsforvaltning	23.263	-	23.263
I alt administrationsomkostninger 2022	24.884	14	24.898
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	1.360	55	1.415
Investeringsforvaltning	19.574	-	19.574
I alt administrationsomkostninger 2021	20.934	55	20.989

4 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Nielsen Globale aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	4.878.847	3.851.947
Emissioner i året	1	1.000
Indløsninger i året	-1.000.000	-300.000
Overført fra resultatopgørelsen	-580.392	1.325.900
I alt investorernes formue	3.298.456	4.878.847
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	7.505	7.960
Emissioner i året	-	1
Indløsninger i året	-1.717	-456
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.788	7.505

Lindsell Train Globale Aktier

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	219	2
	Renteudgifter	-5	-1
1	Udbytter	78.657	77.412
	I alt renter og udbytter	78.871	77.413
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-574.534	440.478
3	Afledte finansielle instrumenter	-	-3.144
	Valutakonti	4.393	4.135
	Øvrige aktiver/passiver	-11	-8
	Handelsomkostninger	-107	-85
	I alt kursgevinster og -tab	-570.259	441.376
	I alt indtægter	-491.388	518.789
4	Administrationsomkostninger	-35.516	-24.222
	Resultat før skat	-526.904	494.567
	Skat	-6.526	-5.917
	Årets nettoresultat	-533.430	488.650

Lindsell Train Globale Aktier

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	35.223	50.796
	Indestående i andre pengeinstitutter	16	2
	I alt likvide midler	35.239	50.798
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.047.459	4.565.711
	I alt kapitalandele	4.047.459	4.565.711
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.235	3.956
	I alt andre aktiver	5.235	3.956
	Aktiver i alt	4.087.933	4.620.465
	PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	4.081.435	4.614.865
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	6.498	5.600
	I alt anden gæld	6.498	5.600
	Passiver i alt	4.087.933	4.620.465

Lindsell Train Globale Aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-11,56	10,11	9,24	27,17	12,94
Indre værdi pr. andel(i kr.)	589,47	666,51	605,33	554,11	435,73
Omkostningsprocent	0,83	0,50	0,50	0,54	0,54
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-533.430	488.650	434.809	887.523	294.278
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.081.435	4.614.865	4.759.806	4.154.289	3.266.765
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.924	6.924	7.863	7.497	7.497

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021
1 Udbytter		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	78.657	77.412
I alt udbytter	78.657	77.412
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	4.495	146.139
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-579.029	294.339
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-574.534	440.478
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-	-3.144
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-	-3.144
4 Administrationsomkostninger 2022		
Administration	1.388	1.509
Investeringsforvaltning	34.007	34.007
I alt administrationsomkostninger 2022	35.395	35.516
Administrationsomkostninger 2021		
Administration	1.619	1.683
Investeringsforvaltning	22.539	22.539
I alt administrationsomkostninger 2021	24.158	24.222

5 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Lindsell Train Globale Aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	4.614.865	4.759.806
Emissioner i året	-	-1
Indløsninger i året	-	-633.590
Overført fra resultatopgørelsen	-533.430	488.650
I alt investorerne formue	4.081.435	4.614.865
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	6.924	7.863
Indløsninger i året	-	-939
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	6.924	6.924

Dalton Japanske aktier

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	16	1
	Renteudgifter	-495	-353
1	Udbytter	72.494	53.039
	I alt renter og udbytter	72.015	52.687
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-289.752	173.525
	Valutakonti	-9.844	-2.753
	Øvrige aktiver/passiver	38	-266
	Handelsomkostninger	-1.635	-2.258
	I alt kursgevinster og -tab	-301.193	168.248
	I alt indtægter	-229.178	220.935
3	Administrationsomkostninger	-33.850	-22.456
	Resultat før skat	-263.028	198.479
	Skat	-10.467	-7.784
	Årets nettoresultat	-273.495	190.695

Dalton Japanske aktier

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	143.351	109.579
	I alt likvide midler	143.351	109.579
4	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.419.945	2.694.306
	Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	153.636	185.176
	I alt kapitalandele	2.573.581	2.879.482
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.137	1.573
	I alt andre aktiver	3.137	1.573
	Aktiver i alt	2.720.069	2.990.634
	 PASSIVER		
5,6	Investorerne formue	2.711.232	2.984.727
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	6.577	5.722
	Gæld vedrørende handelsafvikling	2.260	185
	I alt anden gæld	8.837	5.907
	Passiver i alt	2.720.069	2.990.634

Dalton Japanske aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-9,16	6,64	3,74	21,23	-10,28
Indre værdi pr. andel(i kr.)	572,89	630,68	591,43	570,10	470,25
Omkostningsprocent	1,22	0,74	0,76	0,81	0,81
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-273.495	190.695	105.376	491.892	-264.670
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.711.232	2.984.727	2.920.741	2.815.367	2.310.871
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.733	4.732	4.938	4.938	4.914

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	69.783	51.893	
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	2.711	1.146	
I alt udbytter	72.494	53.039	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-51.969	89.880	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-206.243	36.627	
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-31.540	47.018	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-289.752	173.525	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	1.089	81	1.170
Investeringsforvaltning	32.680	-	32.680
I alt administrationsomkostninger 2022	33.769	81	33.850
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	1.181	19	1.200
Investeringsforvaltning	21.256	-	21.256
I alt administrationsomkostninger 2021	22.437	19	22.456
4 Kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Dalton Japanske aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	2.984.727	2.920.741
Emissioner i året	-	-1
Indløsninger i året	-	-126.708
Overført fra resultatopgørelsen	-273.495	190.695
I alt investorenes formue	2.711.232	2.984.727
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.732	4.938
Indløsninger i året	1	-206
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.733	4.732

Global Large Cap Market Neutral Equity

Resultatopgørelse i 1.000 USD		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	16.264	594
	Renteudgifter	-22.783	-4.218
2	Udbytter	33.419	24.347
	I alt renter og udbytter	26.900	20.723
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	3.762	122
4	Kapitalandele	111.328	92.160
5	Afledte finansielle instrumenter	-10.270	-159
	Valutakonti	-85	432
	Øvrige aktiver/passiver	-4	-25
	Handelsomkostninger	-383	-342
	I alt kursgevinster og -tab	104.348	92.188
	Andre indtægter	-1.123	-2.686
	I alt indtægter	130.125	110.225
6	Administrationsomkostninger	-1.399	-1.963
	Resultat før skat	128.726	108.262
	Skat	-1.622	-1.289
	Årets nettoresultat	127.104	106.973

Global Large Cap Market Neutral Equity

Balance i 1.000 USD

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	203.540	230.731
	Indestående i andre pengeinstitutter	64.443	45.699
	I alt likvide midler	267.983	276.430
7	Obligationer		
	Unoterede udenlandske obligationer	294.341	234.514
	I alt obligationer	294.341	234.514
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	16.305	16.695
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.003.954	955.248
	I alt kapitalandele	1.020.259	971.943
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	121
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	12.537	6.199
	I alt afledte finansielle instrumenter	12.537	6.320
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.345	1.065
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	86	131
	Aktuelle skatteaktiver	658	578
	I alt andre aktiver	2.089	1.774
	Aktiver i alt	1.597.209	1.490.981
	PASSIVER		
9,10	Investorerne formue	594.071	466.967
8	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	44	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	14.564	6.187
	I alt afledte finansielle instrumenter	14.608	6.187
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.451	1.242
11	Lån	986.341	1.016.559
	Gæld vedrørende handelsafvikling	170	10
	Skyldige renter	568	16
	I alt anden gæld	988.530	1.017.827
	Passiver i alt	1.597.209	1.490.981

Global Large Cap Market Neutral Equity

Noter til regnskabet i 1.000 USD

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	27,22	29,72	-16,43	-16,40	-15,08
Indre værdi pr. andel(i USD)	144,91	113,91	87,81	105,08	125,69
Omkostningsprocent ^{*)}	0,25	0,45	0,40	0,35	-2,50
Årets nettoresultat (i 1.000 USD)	127.104	106.973	-70.800	-86.441	-118.739
Investorerens formue ultimo (i 1.000 USD)	594.071	466.967	359.994	430.796	690.236
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.100	4.100	4.100	4.100	5.492

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	13.719	358
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.533	234
Øvrige renteindtægter	12	2
I alt renteindtægter	16.264	594
2 Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	847	202
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	23.272	21.234
Unoterede afledte finansielle instrumenter	9.300	2.911
I alt udbytter	33.419	24.347
3 Kursgevinster og -tab obligationer		
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	1.105	93
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	2.657	29
I alt kursgevinster og -tab obligationer	3.762	122
4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	14	751
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	779	3.970
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	77.671	39.498
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	32.867	47.941
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	-3	-
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	111.328	92.160
5 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	2.032	-3.327
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	-812	-128
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-8.024	7.330
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-165	121
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-2.074	-5.193
Unoterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-1.227	1.038
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-10.270	-159

Global Large Cap Market Neutral Equity

Noter til regnskabet i 1.000 USD

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
6 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	560	4	564
Investeringsforvaltning	835	-	835
I alt administrationsomkostninger 2022	1.395	4	1.399
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	1.307	3	1.310
Investeringsforvaltning	653	-	653
I alt administrationsomkostninger 2021	1.960	3	1.963

7 Obligationer og kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

8 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 0,8 mio. USD modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 1,3 mio. USD afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

Global Large Cap Market Neutral Equity

Noter til regnskabet i 1.000 USD

	2022	2021
9 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	466.967	359.994
Overført fra resultatopgørelsen	127.104	106.973
I alt investorenes formue	594.071	466.967
10 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.100	4.100
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.100	4.100
11 Lån		
Afdelingen er gået kort i en række positioner, som præsenteres som lån.		
Ved udgangen af 2022 udgjorde de et beløb på 986 t.USD mod 1.017 t.USD i 2021.		

Real Estate Debt

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	44	1
	Renteudgifter	-1	-15
	I alt renter og udbytter	43	-14
	Kursgevinster og -tab		
1	Kapitalandele	90.493	116.708
2	Afledte finansielle instrumenter	1.584	3.647
	Valutakonti	2.431	659
	Handelsomkostninger	-1	-2
	I alt kursgevinster og -tab	94.507	121.012
	I alt indtægter	94.550	120.998
3	Administrationsomkostninger	-13.115	-6.593
	Årets nettoresultat	81.435	114.405

Real Estate Debt

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.872	7.328
	I alt likvide midler	1.872	7.328
4	Kapitalandele		
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	465.980	505.457
	I alt kapitalandele	465.980	505.457
	Aktiver i alt	467.852	512.785
	 PASSIVER		
5,6	Investorerne formue	462.932	511.465
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.920	1.320
	I alt anden gæld	4.920	1.320
	Passiver i alt	467.852	512.785

Real Estate Debt

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	18,05	20,63	-17,91	9,85	5,86
Indre værdi pr. andel(i kr.)	219,72	186,13	154,30	187,96	168,54
Omkostningsprocent ^{*)}	2,68	1,13	0,51	1,42	0,87
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	81.435	114.405	-206.271	86.858	22.498
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	462.932	511.465	713.816	1.004.755	644.793
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.107	2.748	4.624	5.344	3.825

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	1.242	-	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	7.485	23.753	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	81.766	92.955	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	90.493	116.708	
2 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	1.584	3.647	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	1.584	3.647	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	434	17	451
Investeringsforvaltning	12.664	-	12.664
I alt administrationsomkostninger 2022	13.098	17	13.115
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	470	6	476
Investeringsforvaltning	6.117	-	6.117
I alt administrationsomkostninger 2021	6.587	6	6.593
4 Kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Real Estate Debt

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	511.465	713.816
Indløsninger i året	-129.968	-316.756
Overført fra resultatopgørelsen	81.435	114.405
I alt investorenes formue	462.932	511.465
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.748	4.624
Emissioner i året	-	2
Indløsninger i året	-641	-1.878
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.107	2.748

Low Risk Equities I

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	885	80
	Renteudgifter	-117	-59
1	Udbytter	180.772	173.861
	I alt renter og udbytter	181.540	173.882
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-815.083	872.774
	Afledte finansielle instrumenter	-972	-73
	Valutakonti	-3.393	4.281
	Øvrige aktiver/passiver	-171	658
	Handelsomkostninger	-12.944	-13.427
	I alt kursgevinster og -tab	-832.563	864.213
	I alt indtægter	-651.023	1.038.095
3	Administrationsomkostninger	-18.147	-21.270
	Resultat før skat	-669.170	1.016.825
	Skat	-6.724	-2.905
	Årets nettoresultat	-675.894	1.013.920

Low Risk Equities I

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	25.209	2.891
	Indestående i andre pengeinstitutter	-	110.656
	I alt likvide midler	25.209	113.547
4	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	-	593.997
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	201	8.641.571
	I alt kapitalandele	201	9.235.568
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.364	4.708
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	7.916
	Aktuelle skatteaktiver	25.603	38.020
	I alt andre aktiver	28.967	50.644
	Aktiver i alt	54.377	9.399.759
	PASSIVER		
5,6	Investorerne formue	51.321	9.380.755
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.056	5.233
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	13.771
	I alt anden gæld	3.056	19.004
	Passiver i alt	54.377	9.399.759

Low Risk Equities I

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-9,74	11,58	0,90	26,71	-6,91
Indre værdi pr. andel(i kr.)	237,13	262,71	235,45	233,35	184,15
Omkostningsprocent	0,27	0,24	0,24	0,24	0,24
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-675.894	1.013.920	88.844	3.005.565	-830.743
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	51.321	9.380.755	9.947.953	9.859.109	11.765.929
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	216	35.707	42.251	42.251	63.892

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	7.406	5.644	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	173.366	168.217	
I alt udbytter	180.772	173.861	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-25.840	12.855	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-	137.707	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-789.220	4.545	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-23	717.667	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-815.083	872.774	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	2.099	198	2.297
Investeringsforvaltning	15.850	-	15.850
I alt administrationsomkostninger 2022	17.949	198	18.147
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	2.017	148	2.165
Investeringsforvaltning	19.105	-	19.105
I alt administrationsomkostninger 2021	21.122	148	21.270
4 Kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Low Risk Equities I

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	9.380.755	9.947.953
Emissioner i året	-1	-
Indløsninger i året	-8.653.539	-1.581.118
Overført fra resultatopgørelsen	-675.894	1.013.920
I alt investorenes formue	51.321	9.380.755
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	35.707	42.251
Emissioner i året	-	-1
Indløsninger i året	-35.491	-6.543
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	216	35.707

Low Risk Equities II

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	233	71
	Renteudgifter	-11	-106
1	Udbytter	173.595	149.061
	I alt renter og udbytter	173.817	149.026
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-701.347	1.506.693
	Afledte finansielle instrumenter	54	146
	Valutakonti	-4.336	-4.053
	Øvrige aktiver/passiver	-494	1.077
	Handelsomkostninger	-5.275	-5.150
	I alt kursgevinster og -tab	-711.398	1.498.713
	I alt indtægter	-537.581	1.647.739
3	Administrationsomkostninger	-9.794	-9.505
	Resultat før skat	-547.375	1.638.234
	Skat	-6.571	-6.099
	Årets nettoresultat	-553.946	1.632.135

Low Risk Equities II

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	11.266	10.630
	Indestående i andre pengeinstitutter	27.667	19.576
	I alt likvide midler	38.933	30.206
4	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	27.337	113.192
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.533.329	7.015.286
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.232	1.547
	I alt kapitalandele	7.561.898	7.130.025
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.399	4.204
	Aktuelle skatteaktiver	41.893	48.097
	I alt andre aktiver	47.292	52.301
	Aktiver i alt	7.648.123	7.212.532
	PASSIVER		
5,6	Investorerne formue	7.645.346	7.210.212
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.777	2.320
	I alt anden gæld	2.777	2.320
	Passiver i alt	7.648.123	7.212.532

Low Risk Equities II

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-7,09	27,57	-7,47	24,77	-1,50
Indre værdi pr. andel(i kr.)	250,14	269,24	211,05	228,10	182,82
Omkostningsprocent	0,15	0,14	0,15	0,15	0,15
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-553.946	1.632.135	-976.008	2.260.155	-108.955
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	7.645.346	7.210.212	8.996.026	9.992.010	9.277.086
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	30.565	26.779	42.624	43.806	50.744

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	301	1.344	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	173.271	147.681	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	23	36	
I alt udbytter	173.595	149.061	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-17.377	-1.257	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	1.750	5.738	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-294.286	342.639	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-391.459	1.159.211	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	340	59	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-315	303	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-701.347	1.506.693	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	2.545	125	2.670
Investeringsforvaltning	7.124	-	7.124
I alt administrationsomkostninger 2022	9.669	125	9.794
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	2.280	141	2.421
Investeringsforvaltning	7.084	-	7.084
I alt administrationsomkostninger 2021	9.364	141	9.505

4 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Low Risk Equities II

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	7.210.212	8.996.026
Emissioner i året	1.993.541	206.008
Indløsninger i året	-1.004.461	-3.623.957
Overført fra resultatopgørelsen	-553.946	1.632.135
I alt investorenes formue	7.645.346	7.210.212
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	26.779	42.624
Emissioner i året	7.769	958
Indløsninger i året	-3.983	-16.803
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	30.565	26.779

Mortgage backed securities I

Resultatopgørelse i 1.000 USD		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	29.325	25.572
2	Renteudgifter	-190	-1.553
	I alt renter og udbytter	29.135	24.019
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-38.348	9.504
	Handelsomkostninger	-2	-23
	I alt kursgevinster og -tab	-38.350	9.481
	I alt indtægter	-9.215	33.500
4	Administrationsomkostninger	-1.584	-853
	Årets nettoresultat	-10.799	32.647

Mortgage backed securities I

Balance i 1.000 USD

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	-	20
	Indestående i andre pengeinstitutter	11.686	15.583
	I alt likvide midler	11.686	15.603
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	14.224	16.813
	Unoterede udenlandske obligationer	344.463	348.722
	I alt obligationer	358.687	365.535
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	605	432
	I alt andre aktiver	605	432
	Aktiver i alt	370.978	381.570
	PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	370.568	381.367
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	385	203
	Lån	25	-
	I alt anden gæld	410	203
	Passiver i alt	370.978	381.570

Mortgage backed securities I

Noter til regnskabet i 1.000 USD

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-2,83	9,36	-25,11	10,57	3,03
Indre værdi pr. andel(i USD)	139,97	144,05	131,72	175,88	159,06
Omkostningsprocent ^{*)}	0,43	0,23	0,25	1,70	0,60
Årets nettoresultat (i 1.000 USD)	-10.799	32.647	-19.508	21.819	14.063
Investorerens formue ultimo (i 1.000 USD)	370.568	381.367	348.720	228.228	206.409
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.648	2.648	2.648	1.298	1.298

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	193	9	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.650	1.412	
Unoterede udenlandske obligationer	27.294	24.151	
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	188	-	
I alt renteindtægter	29.325	25.572	
2 Renteudgifter			
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	188	1.553	
Øvrige renteudgifter	2	-	
I alt renteudgifter	190	1.553	
3 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-282	204	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-634	-735	
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-1.548	6.587	
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	-35.884	3.448	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-38.348	9.504	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	107	1	108
Investeringsforvaltning	1.476	-	1.476
I alt administrationsomkostninger 2022	1.583	1	1.584
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	110	2	112
Investeringsforvaltning	741	-	741
I alt administrationsomkostninger 2021	851	2	853

Mortgage backed securities I

Noter til regnskabet i 1.000 USD

5 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
6 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	381.367	348.720
Overført fra resultatopgørelsen	-10.799	32.647
I alt investorenes formue	370.568	381.367
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.648	2.648
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.648	2.648

BW amerikanske aktier

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	3.150	41
	Renteudgifter	-	-60
1	Udbytter	89.559	79.256
	I alt renter og udbytter	92.709	79.237
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-56.061	1.399.360
	Valutakonti	40.600	42.684
	Øvrige aktiver/passiver	-126	263
	Handelsomkostninger	-2.769	-3.025
	I alt kursgevinster og -tab	-18.356	1.439.282
	I alt indtægter	74.353	1.518.519
3	Administrationsomkostninger	-74.977	-45.502
	Resultat før skat	-624	1.473.017
	Skat	-18.540	-9.478
	Årets nettoresultat	-19.164	1.463.539

BW amerikanske aktier

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	530.657	764.650
	I alt likvide midler	530.657	764.650
4	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.769.823	3.372.554
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	382.583	549.573
	I alt kapitalandele	4.152.406	3.922.127
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	942	11.046
	Aktuelle skatteaktiver	96	2.123
	I alt andre aktiver	1.038	13.169
	Aktiver i alt	4.684.101	4.699.946
	 PASSIVER		
5,6	Investorerne formue	4.669.220	4.688.384
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	14.881	11.562
	I alt anden gæld	14.881	11.562
	Passiver i alt	4.684.101	4.699.946

BW amerikanske aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-0,41	42,36	16,04	28,28	-14,42
Indre værdi pr. andel(i kr.)	401,67	403,32	283,31	244,14	190,32
Omkostningsprocent	1,63	1,08	1,01	1,03	1,93
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-19.164	1.463.539	527.624	627.063	-352.790
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.669.220	4.688.384	3.541.092	2.844.198	2.217.135
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	11.624	11.624	12.499	11.650	11.650

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	78.384	52.723	
Noterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	11.175	26.533	
I alt udbytter	89.559	79.256	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	129.681	327.836	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-60.833	928.212	
Noterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	-54.467	126.598	
Noterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-70.442	16.714	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-56.061	1.399.360	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	1.531	137	1.668
Investeringsforvaltning	73.309	-	73.309
I alt administrationsomkostninger 2022	74.840	137	74.977
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	1.590	51	1.641
Investeringsforvaltning	43.861	-	43.861
I alt administrationsomkostninger 2021	45.451	51	45.502

4 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

BW amerikanske aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	4.688.384	3.541.092
Emissioner i året	-	1
Indløsninger i året	-	-316.248
Overført fra resultatopgørelsen	-19.164	1.463.539
I alt investorernes formue	4.669.220	4.688.384
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	11.624	12.499
Indløsninger i året	-	-875
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	11.624	11.624

Acadian Global Value

Resultatopgørelse i 1.000 USD		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	85	1
	Renteudgifter	-4	-3
1	Udbytter	53.267	59.844
	I alt renter og udbytter	53.348	59.842
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-335.050	464.256
	Afledte finansielle instrumenter	-147	646
	Valutakonti	-1.203	-43
	Øvrige aktiver/passiver	-236	-479
	Handelsomkostninger	-738	-1.599
	I alt kursgevinster og -tab	-337.374	462.781
	I alt indtægter	-284.026	522.623
3	Administrationsomkostninger	-1.941	-3.127
	Resultat før skat	-285.967	519.496
	Skat	-2.887	-1.905
	Årets nettoresultat	-288.854	517.591

Acadian Global Value

Balance i 1.000 USD

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.508	1.015
	Indestående i andre pengeinstitutter	4.382	9.441
	I alt likvide midler	6.890	10.456
4	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	9.858	32.624
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.269.508	2.414.132
	I alt kapitalandele	1.279.366	2.446.756
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.189	2.399
	Aktuelle skatteaktiver	3.981	6.837
	I alt andre aktiver	5.170	9.236
	Aktiver i alt	1.291.426	2.466.448
	PASSIVER		
5,6	Investorerne formue	1.291.006	2.465.761
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	420	687
	I alt anden gæld	420	687
	Passiver i alt	1.291.426	2.466.448

Noter til regnskabet i 1.000 USD

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-12,63	22,39	9,90	7,26	8,14
Indre værdi pr. andel(i USD)	159,09	182,10	148,78	135,38	126,22
Omkostningsprocent	0,12	0,12	0,13	0,14	0,38
Årets nettoresultat (i 1.000 USD)	-288.854	517.591	241.227	190.567	5.048
Investorerens formue ultimo (i 1.000 USD)	1.291.006	2.465.761	2.678.373	2.437.145	655
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.115	13.541	18.002	18.001	5

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	3.338	231	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	49.929	59.613	
I alt udbytter	53.267	59.844	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-6.539	535	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-2.435	8.683	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-214.627	281.900	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-111.449	173.128	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	-	10	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-335.050	464.256	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	327	5	332
Investeringsforvaltning	1.609	-	1.609
I alt administrationsomkostninger 2022	1.936	5	1.941
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	493	14	507
Investeringsforvaltning	2.620	-	2.620
I alt administrationsomkostninger 2021	3.113	14	3.127

4 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Noter til regnskabet i 1.000 USD

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.465.761	2.678.373
Emissioner i året	-	-3
Indløsninger i året	-885.901	-730.200
Overført fra resultatopgørelsen	-288.854	517.591
I alt investorernes formue	1.291.006	2.465.761
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	13.541	18.002
Indløsninger i året	-5.426	-4.461
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	8.115	13.541

Robeco Global Credit

Resultatopgørelse i 1.000 USD		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	28.110	32.038
	Renteudgifter	-66	-6
	I alt renter og udbytter	28.044	32.032
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-101.492	-23.060
	Kapitalandele	2	-48
3	Afledte finansielle instrumenter	10.542	-33.270
	Valutakonti	-5.845	-2.894
	Øvrige aktiver/passiver	2	-2
	Handelsomkostninger	-45	-9
	I alt kursgevinster og -tab	-96.836	-59.283
	I alt indtægter	-68.792	-27.251
4	Administrationsomkostninger	-1.835	-2.158
	Årets nettoresultat	-70.627	-29.409

Robeco Global Credit

Balance i 1.000 USD

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	16.287	10.889
	I alt likvide midler	16.287	10.889
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	391.134	435.294
	Unoterede udenlandske obligationer	176.239	210.668
	I alt obligationer	567.373	645.962
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	5.845	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	4.293	3.957
	I alt afledte finansielle instrumenter	10.138	3.957
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.867	9.065
	Aktuelle skatteaktiver	25	25
	I alt andre aktiver	8.892	9.090
	Aktiver i alt	602.690	669.898
	PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	598.147	668.774
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	405	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	10	944
	I alt afledte finansielle instrumenter	415	944
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	188	178
	Lån	3.940	-
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	2
	I alt anden gæld	4.128	180
	Passiver i alt	602.690	669.898

Noter til regnskabet i 1.000 USD

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-10,56	-3,96	11,25	5,15	14,98
Indre værdi pr. andel(i USD)	124,01	138,66	144,37	129,78	123,42
Omkostningsprocent	0,32	0,31	0,31	0,34	0,13
Årets nettoresultat (i 1.000 USD)	-70.627	-29.409	78.773	32.023	-11.015
Investorerne formue ultimo (i 1.000 USD)	598.147	668.774	779.183	700.410	456.020
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.823	4.823	5.397	5.395	3.694

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	132	1	
Noterede obligationer fra danske udstedere	-	11	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	17.244	19.130	
Unoterede udenlandske obligationer	10.730	12.895	
Øvrige renteindtægter	4	1	
I alt renteindtægter	28.110	32.038	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-	5	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-36.050	-4.246	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-38.168	-16.839	
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-14.050	-310	
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	-13.224	-1.670	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-101.492	-23.060	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-22.935	-37.123	
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	1.270	3.853	
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	26.768	-	
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	5.439	-	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	10.542	-33.270	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	204	2	206
Investeringsforvaltning	1.629	-	1.629
I alt administrationsomkostninger 2022	1.833	2	1.835
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	186	4	190
Investeringsforvaltning	1.968	-	1.968
I alt administrationsomkostninger 2021	2.154	4	2.158

Noter til regnskabet i 1.000 USD

5 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	668.774	779.183
Indløsninger i året	-	-81.000
Overført fra resultatopgørelsen	-70.627	-29.409
I alt investorerne formue	598.147	668.774
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.823	5.397
Indløsninger i året	-	-574
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.823	4.823

Global High Yield Passive Strategy

Resultatopgørelse i 1.000 EUR		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	33.294	27.253
	Renteudgifter	-171	-95
	I alt renter og udbytter	33.123	27.158
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-75.475	25.027
3	Afledte finansielle instrumenter	-570	-42.558
	Valutakonti	603	4.614
	Handelsomkostninger	-71	-9
	I alt kursgevinster og -tab	-75.513	-12.926
	I alt indtægter	-42.390	14.232
4	Administrationsomkostninger	-846	-1.920
	Resultat før skat	-43.236	12.312
	Skat	-7	-
	Årets nettoresultat	-43.243	12.312

Global High Yield Passive Strategy

Balance i 1.000 EUR

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	8.594	2.398
	Indestående i andre pengeinstitutter	524	171
	I alt likvide midler	9.118	2.569
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	-	579
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	216.680	263.471
	Unoterede udenlandske obligationer	313.133	319.141
	I alt obligationer	529.813	583.191
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	3.068	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	15.276	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	18.344	-
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	9.371	8.690
	I alt andre aktiver	9.371	8.690
	Aktiver i alt	566.646	594.450
	PASSIVER		
6,7	Investoreernes formue	550.808	594.051
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	157	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.540	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	1.697	-
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	181	399
	Lån	13.960	-
	I alt anden gæld	14.141	399
	Passiver i alt	566.646	594.450

Global High Yield Passive Strategy

Noter til regnskabet i 1.000 EUR

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-7,28	2,08	3,49	9,72	-44,09
Indre værdi pr. andel(i EUR)	72,16	77,83	76,24	73,67	67,14
Omkostningsprocent	0,15	0,32	0,33	0,35	0,38
Årets nettoresultat (i 1.000 EUR)	-43.243	12.312	22.018	46.289	-5.074
Investorerens formue ultimo (i 1.000 EUR)	550.808	594.051	652.274	630.256	342.967
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.633	7.633	8.556	8.557	5.109

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	147	5	
Noterede obligationer fra danske udstedere	21	40	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	12.871	12.090	
Unoterede udenlandske obligationer	19.951	15.418	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	300	-300	
Øvrige renteindtægter	4	-	
I alt renteindtægter	33.294	27.253	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-47	-	
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-	-10	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-12.048	5.377	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-25.587	4.218	
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-5.449	6.218	
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	-32.344	9.224	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-75.475	25.027	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-47.388	-29.561	
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	13.736	-12.997	
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	30.170	-	
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	2.912	-	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-570	-42.558	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	264	2	266
Investeringsforvaltning	580	-	580
I alt administrationsomkostninger 2022	844	2	846

Global High Yield Passive Strategy

Noter til regnskabet i 1.000 EUR

Administrationsomkostninger 2021

Administration	157	4	161
Investeringsforvaltning	1.759	-	1.759
I alt administrationsomkostninger 2021	1.916	4	1.920

5 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	594.051	652.274
Indløsninger i året	-	-70.535
Overført fra resultatopførelsen	-43.243	12.312
I alt investorerne formue	550.808	594.051
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	7.633	8.556
Indløsninger i året	-	-923
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7.633	7.633

Emerging hard currency debt II

Resultatopgørelse i 1.000 EUR		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	13.678	19.391
	Renteudgifter	-40	-11
	I alt renter og udbytter	13.638	19.380
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-45.341	2.728
	Valutakonti	755	453
	Øvrige aktiver/passiver	-2	-
	Handelsomkostninger	-1	-7
	I alt kursgevinster og -tab	-44.589	3.174
	I alt indtægter	-30.951	22.554
3	Administrationsomkostninger	-805	-1.286
	Resultat før skat	-31.756	21.268
	Skat	-	-76
	Årets nettoresultat	-31.756	21.192

Emerging hard currency debt II

Balance i 1.000 EUR

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	538	1.004
	Indestående i andre pengeinstitutter	-	13.242
	I alt likvide midler	538	14.246
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-	417.009
	Unoterede udenlandske obligationer	-	888
	I alt obligationer	-	417.897
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	-	5.214
	Andre tilgodehavender	2	-
	I alt andre aktiver	2	5.214
	Aktiver i alt	540	437.357
	PASSIVER		
5,6	Investoreernes formue	524	437.046
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	16	311
	I alt anden gæld	16	311
	Passiver i alt	540	437.357

Emerging hard currency debt II

Noter til regnskabet i 1.000 EUR

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	6,60	5,10	0,05	-101,28	-147,89
Indre værdi pr. andel(i EUR)	112,09	105,15	100,05	0,78	-61,34
Omkostningsprocent	0,31	0,30	0,15	28,69	0,35
Årets nettoresultat (i 1.000 EUR)	-31.756	21.192	2.084	-21	-2.877
Investorerens formue ultimo (i 1.000 EUR)	524	437.046	415.855	155	-23
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4	4.156	4.156	200	-

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	27	-	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	13.622	19.346	
Unoterede udenlandske obligationer	29	45	
I alt renteindtægter	13.678	19.391	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-45.364	1.865	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-57	794	
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	80	10	
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	-	59	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-45.341	2.728	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	98	-	98
Investeringsforvaltning	707	-	707
I alt administrationsomkostninger 2022	805	-	805
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	140	2	142
Investeringsforvaltning	1.144	-	1.144
I alt administrationsomkostninger 2021	1.284	2	1.286

4 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Emerging hard currency debt II

Noter til regnskabet i 1.000 EUR

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	437.046	415.855
Emissioner i året	1	-1
Indløsninger i året	-404.767	-
Overført fra resultatopgørelsen	-31.756	21.192
I alt investorernes formue	524	437.046
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.156	4.156
Indløsninger i året	-4.152	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4	4.156

Dalton aktier Asien ex. Japan

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	231	4
	Renteudgifter	-3	-2
1	Udbytter	26.205	27.466
	I alt renter og udbytter	26.433	27.468
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-222.971	424.941
3	Afledte finansielle instrumenter	-	-19
	Valutakonti	1.961	899
	Øvrige aktiver/passiver	-5	2
	Handelsomkostninger	-746	-1.924
	I alt kursgevinster og -tab	-221.761	423.899
	I alt indtægter	-195.328	451.367
4	Administrationsomkostninger	-17.478	-12.746
	Resultat før skat	-212.806	438.621
	Skat	-3.497	-3.619
	Årets nettoresultat	-216.303	435.002

Dalton aktier Asien ex. Japan

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	63.875	27.916
	Indestående i andre pengeinstitutter	271	-
	I alt likvide midler	64.146	27.916
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.142.745	1.389.579
	Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	13.926	19.313
	I alt kapitalandele	1.156.671	1.408.892
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	797	629
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	56
	Aktuelle skatteaktiver	27	28
	I alt andre aktiver	824	713
	Aktiver i alt	1.221.641	1.437.521
	PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	1.218.275	1.434.578
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.366	2.943
	I alt anden gæld	3.366	2.943
	Passiver i alt	1.221.641	1.437.521

Dalton aktier Asien ex. Japan

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-15,08	34,53	6,79	-4,10	-16,93
Indre værdi pr. andel(i kr.)	312,31	367,76	273,36	255,98	266,92
Omkostningsprocent	1,35	0,85	0,84	0,89	0,89
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-216.303	435.002	83.547	-53.289	-209.112
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.218.275	1.434.578	1.314.021	1.230.474	1.173.049
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.901	3.900	4.807	4.807	4.395

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	26.205	27.466	
I alt udbytter	26.205	27.466	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-8.209	46.055	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-209.375	367.707	
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	-	4.782	
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-5.387	6.397	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-222.971	424.941	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-	-19	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-	-19	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	1.004	295	1.299
Investeringsforvaltning	16.179	-	16.179
I alt administrationsomkostninger 2022	17.183	295	17.478
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	1.390	86	1.476
Investeringsforvaltning	11.270	-	11.270
I alt administrationsomkostninger 2021	12.660	86	12.746

5 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Dalton aktier Asien ex. Japan

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.434.578	1.314.021
Emissioner i året	-	1.200
Indløsninger i året	-	-315.645
Overført fra resultatopgørelsen	-216.303	435.002
I alt investorernes formue	1.218.275	1.434.578
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	3.900	4.807
Emissioner i året	-	3
Indløsninger i året	1	-910
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.901	3.900

Emerging local currency debt II

Resultatopgørelse i 1.000 USD		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	96.394	108.839
	Renteudgifter	-11	-8
	I alt renter og udbytter	96.383	108.831
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-189.059	-302.218
	Afledte finansielle instrumenter	-340	-47
	Valutakonti	-1.091	-865
	Øvrige aktiver/passiver	-89	-110
	Handelsomkostninger	-9	-33
	I alt kursgevinster og -tab	-190.588	-303.273
	I alt indtægter	-94.205	-194.442
3	Administrationsomkostninger	-2.465	-3.439
	Resultat før skat	-96.670	-197.881
	Skat	-1.484	-2.301
	Årets nettoresultat	-98.154	-200.182

Emerging local currency debt II

Balance i 1.000 USD

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	19.627	9.737
	Indestående i andre pengeinstitutter	332	6.841
	I alt likvide midler	19.959	16.578
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.157.295	1.274.870
	Unoterede udenlandske obligationer	495.366	513.768
	I alt obligationer	1.652.661	1.788.638
5	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	156	11
	I alt afledte finansielle instrumenter	156	11
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	25.704	27.498
	Andre tilgodehavender	1	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	17.780	7.525
	Aktuelle skatteaktiver	755	903
	I alt andre aktiver	44.240	35.926
	Aktiver i alt	1.717.016	1.841.153
	PASSIVER		
6,7	Investoreernes formue	1.685.106	1.823.259
5	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	122	89
	I alt afledte finansielle instrumenter	122	89
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.556	2.882
	Gæld vedrørende handelsafvikling	29.232	14.923
	I alt anden gæld	31.788	17.805
	Passiver i alt	1.717.016	1.841.153

Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 226 under fællesnoter.

Emerging local currency debt II

Noter til regnskabet i 1.000 USD

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-5,21	-9,18	1,93	13,02	-6,65
Indre værdi pr. andel(i USD)	112,24	118,41	130,39	127,92	113,19
Omkostningsprocent	0,15	0,18	0,18	0,17	0,20
Årets nettoresultat (i 1.000 USD)	-98.154	-200.182	-25.983	357.208	-166.948
Investorerens formue ultimo (i 1.000 USD)	1.685.106	1.823.259	2.245.442	3.212.427	2.288.307
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15.013	15.397	17.221	25.110	20.216

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	86	2	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	79.805	94.997	
Unoterede udenlandske obligationer	16.502	13.840	
Øvrige renteindtægter	1	-	
I alt renteindtægter	96.394	108.839	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-72.563	-28.285	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-69.083	-202.707	
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-5.719	-4.089	
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	-41.694	-67.137	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-189.059	-302.218	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	1.269	8	1.277
Investeringsforvaltning	1.188	-	1.188
I alt administrationsomkostninger 2022	2.457	8	2.465
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	2.081	14	2.095
Investeringsforvaltning	1.344	-	1.344
I alt administrationsomkostninger 2021	3.425	14	3.439
4 Obligationer			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
5 Afledte Finansielle Instrumenter			
Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 0,1 mio. USD afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.			

Emerging local currency debt II

Noter til regnskabet i 1.000 USD

	2022	2021
6 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.823.259	2.245.442
Emissioner i året	1	-1
Indløsninger i året	-40.000	-222.000
Overført fra resultatopgørelsen	-98.154	-200.182
I alt investorenes formue	1.685.106	1.823.259
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	15.397	17.221
Indløsninger i året	-384	-1.824
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	15.013	15.397

DCI Global Credit

Resultatopgørelse i 1.000 EUR		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	32.909	33.061
	Renteudgifter	-764	-123
	I alt renter og udbytter	32.145	32.938
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-64.018	35.510
3	Afledte finansielle instrumenter	-5.227	-38.092
	Valutakonti	1.116	-675
	Øvrige aktiver/passiver	-	183
	Handelsomkostninger	-98	-15
	I alt kursgevinster og -tab	-68.227	-3.089
	I alt indtægter	-36.082	29.849
4	Administrationsomkostninger	-1.987	-1.975
	Resultat før skat	-38.069	27.874
	Skat	-6	-
	Årets nettoresultat	-38.075	27.874

DCI Global Credit

Balance i 1.000 EUR

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	770	-
	Indestående i andre pengeinstitutter	7.795	30.275
	I alt likvide midler	8.565	30.275
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	250.624	371.247
	Unoterede udenlandske obligationer	348.952	249.782
	I alt obligationer	599.576	621.029
6	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	4.269	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	28.257	2.068
	I alt afledte finansielle instrumenter	32.526	2.068
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	9.592	9.411
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	377	-
	Aktuelle skatteaktiver	-	174
	I alt andre aktiver	9.969	9.585
	Aktiver i alt	650.636	662.957
	PASSIVER		
7,8	Investoreernes formue	620.857	658.932
6	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	47	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.279	2.917
	I alt afledte finansielle instrumenter	2.326	2.917
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	468	484
	Lån	26.190	624
	Gæld vedrørende handelsafvikling	795	-
	I alt anden gæld	27.453	1.108
	Passiver i alt	650.636	662.957

Noter til regnskabet i 1.000 EUR

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-5,78	4,42	0,57	10,64	-16,29
Indre værdi pr. andel(i EUR)	60,53	64,25	61,53	61,18	55,30
Omkostningsprocent	0,32	0,30	0,31	0,30	0,49
Årets nettoresultat (i 1.000 EUR)	-38.075	27.874	3.568	50.795	-4.392
Investorerens formue ultimo (i 1.000 EUR)	620.857	658.932	631.059	627.492	363.696
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10.256	10.256	10.256	10.258	6.578

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	715	5	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	14.285	17.925	
Unoterede udenlandske obligationer	17.900	15.126	
Øvrige renteindtægter	9	5	
I alt renteindtægter	32.909	33.061	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-24.572	4.826	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-14.878	12.284	
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-7.713	8.524	
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	-16.855	9.876	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-64.018	35.510	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-69.128	-29.441	
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	26.826	-8.651	
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	32.854	-	
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	4.221	-	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-5.227	-38.092	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	257	2	259
Investeringsforvaltning	1.728	-	1.728
I alt administrationsomkostninger 2022	1.985	2	1.987
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	149	4	153
Investeringsforvaltning	1.822	-	1.822
I alt administrationsomkostninger 2021	1.971	4	1.975

Noter til regnskabet i 1.000 EUR

5 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

6 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 26,2 mio. EUR modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

	2022	2021
7 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	658.932	631.059
Emissioner i året	-	-1
Overført fra resultatopgørelsen	-38.075	27.874
I alt investorenes formue	620.857	658.932
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	10.256	10.256
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	10.256	10.256

Global equities I

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	633	187
	Renteudgifter	-368	-674
1	Udbytter	482.140	489.921
	I alt renter og udbytter	482.405	489.434
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-4.098.711	5.745.326
3	Afledte finansielle instrumenter	-29.576	81.280
	Valutakonti	10.161	13.931
	Øvrige aktiver/passiver	589	444
	Handelsomkostninger	-6.069	-4.828
	I alt kursgevinster og -tab	-4.123.606	5.836.153
	Andre indtægter	-	8
	I alt indtægter	-3.641.201	6.325.595
4	Administrationsomkostninger	-9.556	-11.395
	Resultat før skat	-3.650.757	6.314.200
	Skat	-19.119	-15.612
	Årets nettoresultat	-3.669.876	6.298.588

Global equities I

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	40.194	229.120
	Indestående i andre pengeinstitutter	28.541	50.946
	I alt likvide midler	68.735	280.066
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	74.949	207.009
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.943.371	27.264.207
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	2.918	-
	I alt kapitalandele	9.021.238	27.471.216
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	3.771
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	3.771
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.595	17.735
	Andre tilgodehavender	16	-
	Aktuelle skatteaktiver	46.534	59.531
	I alt andre aktiver	55.145	77.266
	Aktiver i alt	9.145.118	27.832.319
	PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	9.140.245	27.830.027
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	1.935	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	1.935	-
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.938	2.292
	I alt anden gæld	2.938	2.292
	Passiver i alt	9.145.118	27.832.319

Global equities I

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-14,14	27,98	7,34	29,96	-4,18
Indre værdi pr. andel(i kr.)	217,78	253,63	198,18	184,63	142,06
Omkostningsprocent	0,05	0,04	0,06	0,06	0,06
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-3.669.876	6.298.588	1.058.685	5.014.272	-819.201
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	9.140.245	27.830.027	20.067.491	20.514.086	18.906.880
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	41.971	109.728	101.258	111.108	133.088

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	2.597	2.747	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	476.080	484.310	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	3.463	2.864	
I alt udbytter	482.140	489.921	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-13.477	3.076	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	3.212	33.500	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-2.456.823	375.752	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-1.632.360	5.332.892	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	-146	106	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	883	-	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-4.098.711	5.745.326	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminforretninger / futures, realiserede	-15	17	
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-23.926	80.523	
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-5.635	740	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-29.576	81.280	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	5.332	158	5.490
Investeringsforvaltning	4.066	-	4.066
I alt administrationsomkostninger 2022	9.398	158	9.556
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	6.056	235	6.291
Investeringsforvaltning	5.104	-	5.104
I alt administrationsomkostninger 2021	11.160	235	11.395

Global equities I

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	27.830.027	20.067.491
Emissioner i året	-1	3.695.543
Indløsninger i året	-15.019.905	-2.231.595
Overført fra resultatopgørelsen	-3.669.876	6.298.588
I alt investorernes formue	9.140.245	27.830.027
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	109.728	101.258
Emissioner i året	-	17.430
Indløsninger i året	-67.757	-8.960
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	41.971	109.728

Globale aktiver I

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	2	-
	Renteudgifter	-73	-103
	I alt renter og udbytter	-71	-103
	Kursgevinster og -tab		
1	Kapitalandele	-45.255	356.499
	Valutakonti	-2	-10
	Handelsomkostninger	-1	-2
	I alt kursgevinster og -tab	-45.258	356.487
	I alt indtægter	-45.329	356.384
2	Administrationsomkostninger	-724	-645
	Årets nettoresultat	-46.053	355.739

Globale aktiver I

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	13.252	28.361
	I alt likvide midler	13.252	28.361
3	Kapitalandele		
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	2.039.823	1.983.309
	I alt kapitalandele	2.039.823	1.983.309
	Aktiver i alt	2.053.075	2.011.670
	 PASSIVER		
4,5	Investorerne formue	2.052.987	2.011.604
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	88	66
	I alt anden gæld	88	66
	Passiver i alt	2.053.075	2.011.670

Globale aktiver I

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-2,16	15,25	5,55	44,81	10,81
Indre værdi pr. andel(i kr.)	211,87	216,55	177,36	168,04	128,77
Omkostningsprocent	0,04	0,04	0,02	0,05	0,06
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-46.053	355.739	64.762	296.584	175.447
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.052.987	2.011.604	1.584.685	1.256.266	974.338
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.690	9.290	8.934	7.476	7.566

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021
1 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	-5.179	-5.426
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-40.076	361.925
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-45.255	356.499

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
2 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	713	11	724
I alt administrationsomkostninger 2022	713	11	724
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	633	12	645
I alt administrationsomkostninger 2021	633	12	645

- 3 Kapitalandele**
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
4 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.011.604	1.584.685
Emissioner i året	87.436	167.345
Indløsninger i året	-	-96.165
Overført fra resultatopgørelsen	-46.053	355.739
I alt investorerne formue	2.052.987	2.011.604
5 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	9.290	8.934
Emissioner i året	400	874
Indløsninger i året	-	-518
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	9.690	9.290

Alternative Risk Premia

Resultatopgørelse i 1.000 USD		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	2.111	412
	Renteudgifter	-604	-731
	I alt renter og udbytter	1.507	-319
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	1.886	167
3	Afledte finansielle instrumenter	12.558	-77.201
	Valutakonti	796	-1.007
	Øvrige aktiver/passiver	33	7
	Handelsomkostninger	-1.155	-1.056
	I alt kursgevinster og -tab	14.118	-79.090
	I alt indtægter	15.625	-79.409
4	Administrationsomkostninger	-1.305	-2.477
	Årets nettoresultat	14.320	-81.886

Alternative Risk Premia

Balance i 1.000 USD

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	117.158	38.012
	Indestående i andre pengeinstitutter	21.087	34.375
	I alt likvide midler	138.245	72.387
5	Obligationer		
	Unoterede udenlandske obligationer	114.965	183.802
	I alt obligationer	114.965	183.802
6	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	57.354	18.806
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	396.549	84.693
	I alt afledte finansielle instrumenter	453.903	103.499
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	44	4
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	18.516	252
	I alt andre aktiver	18.560	256
	Aktiver i alt	725.673	359.944
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	259.038	244.719
6	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	62.440	10.301
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	395.845	103.528
	I alt afledte finansielle instrumenter	458.285	113.829
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	283	265
9	Lån	1.450	720
	Gæld vedrørende handelsafvikling	6.582	392
	Skyldige renter	35	19
	I alt anden gæld	8.350	1.396
	Passiver i alt	725.673	359.944

Alternative Risk Premia

Noter til regnskabet i 1.000 USD

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	5,85	-25,07	10,76	6,65	6,77
Indre værdi pr. andel(i USD)	111,45	105,29	140,52	126,87	118,96
Omkostningsprocent ^{*)}	0,53	0,83	1,87	1,60	1,29
Årets nettoresultat (i 1.000 USD)	14.320	-81.886	31.729	26.224	26.475
Investorerens formue ultimo (i 1.000 USD)	259.038	244.719	326.604	294.875	420.651
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.324	2.324	2.324	2.324	3.536

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021		
1 Renteindtægter				
Indestående i depotselskab	1.599	20		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	433	391		
Øvrige renteindtægter	79	1		
I alt renteindtægter	2.111	412		
2 Kursgevinster og -tab obligationer				
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-11	4		
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	968	141		
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	929	22		
I alt kursgevinster og -tab obligationer	1.886	167		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-22.707	-32.276		
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	3.623	-5.995		
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	44.548	2.957		
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-13.592	-18.042		
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	1.099	-13.318		
Unoterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-413	-10.527		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	12.558	-77.201		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	389	4	393	
Investeringsforvaltning	912	-	912	
I alt administrationsomkostninger 2022	1.301	4	1.305	
Administrationsomkostninger 2021				
Administration	1.159	4	1.163	
Investeringsforvaltning	1.314	-	1.314	
I alt administrationsomkostninger 2021	2.473	4	2.477	

Alternative Risk Premia

Noter til regnskabet i 1.000 USD

5 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

6 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2022 var 30,6 mio. USD af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.

Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 1,5 mio. USD modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 0,2 mio. USD afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

	2022	2021
7 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	244.719	326.604
Emissioner i året	-1	1
Overført fra resultatopførelsen	14.320	-81.886
I alt investorerne formue	259.038	244.719
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.324	2.324
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.324	2.324
9 Lån		
Afdelingen har lån		

Tactical Trend I

Resultatopgørelse i 1.000 USD		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	2.924	14
	Renteudgifter	-33	-51
	I alt renter og udbytter	2.891	-37
	Kursgevinster og -tab		
2	Afledte finansielle instrumenter	89.220	-5.992
	Valutakonti	1.016	-645
	Øvrige aktiver/passiver	21	-21
	Handelsomkostninger	-335	-333
	I alt kursgevinster og -tab	89.922	-6.991
	I alt indtægter	92.813	-7.028
3	Administrationsomkostninger	-10.020	-1.870
	Årets nettoresultat	82.793	-8.898

Tactical Trend I

Balance i 1.000 USD

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	55.023	26.047
	Indestående i andre pengeinstitutter	199.806	141.018
	I alt likvide midler	254.829	167.065
4	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	19.909	8.463
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.983	2.476
	I alt afledte finansielle instrumenter	22.892	10.939
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	31	25
	I alt andre aktiver	34	25
	Aktiver i alt	277.755	178.029
	PASSIVER		
5,6	Investorerens formue	249.957	167.164
4	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	19.132	5.494
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	653	4.993
	I alt afledte finansielle instrumenter	19.785	10.487
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	8.003	352
	Gæld vedrørende handelsafvikling	10	26
	I alt anden gæld	8.013	378
	Passiver i alt	277.755	178.029

Tactical Trend I

Noter til regnskabet i 1.000 USD

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	49,53	-5,05	0,62	28,07	-21,87
Indre værdi pr. andel(i USD)	141,10	94,36	99,39	98,78	77,13
Omkostningsprocent ^{*)}	4,01	1,03	1,04	1,05	0,80
Årets nettoresultat (i 1.000 USD)	82.793	-8.898	1.083	38.348	-37.579
Investorerens formue ultimo (i 1.000 USD)	249.957	167.164	176.062	174.979	136.631
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.771	1.771	1.771	1.771	1.771

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	2.885	13	
Øvrige renteindtægter	39	1	
I alt renteindtægter	2.924	14	
2 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	30.018	4.353	
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	4.847	-3.238	
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	56.548	3.439	
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-2.193	-10.546	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	89.220	-5.992	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	544	10	554
Investeringsforvaltning	9.466	-	9.466
I alt administrationsomkostninger 2022	10.010	10	10.020
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	425	10	435
Investeringsforvaltning	1.435	-	1.435
I alt administrationsomkostninger 2021	1.860	10	1.870

4 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 4,6 mio. USD afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

Tactical Trend I

Noter til regnskabet i 1.000 USD

	2022	2021
5 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	167.164	176.062
Overført fra resultatopgørelsen	82.793	-8.898
I alt investorenes formue	249.957	167.164
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.771	1.771
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.771	1.771

Emerging hard currency debt I

Resultatopgørelse i 1.000 EUR		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	28.167	21.900
	Renteudgifter	-2	-2
	I alt renter og udbytter	28.165	21.898
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-80.234	953
	Afledte finansielle instrumenter	-	-1
	Valutakonti	2.345	198
	Handelsomkostninger	-2	-4
	I alt kursgevinster og -tab	-77.891	1.146
	I alt indtægter	-49.726	23.044
3	Administrationsomkostninger	-836	-781
	Resultat før skat	-50.562	22.263
	Skat	-	-113
	Årets nettoresultat	-50.562	22.150

Emerging hard currency debt I

Balance i 1.000 EUR

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.107	1.127
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.910	250
	I alt likvide midler	3.017	1.377
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	562.946	433.384
	Unoterede udenlandske obligationer	1.872	2.336
	I alt obligationer	564.818	435.720
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.781	5.921
	I alt andre aktiver	8.781	5.921
	Aktiver i alt	576.616	443.018
	PASSIVER		
5,6	Investorerens formue	576.207	442.841
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	409	177
	I alt anden gæld	409	177
	Passiver i alt	576.616	443.018

Emerging hard currency debt I

Noter til regnskabet i 1.000 EUR

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-8,21	5,27	1,09	-5,58	-2,27
Indre værdi pr. andel(i EUR)	97,68	106,42	101,09	102,35	108,40
Omkostningsprocent	0,17	0,18	0,10	16,10	0,27
Årets nettoresultat (i 1.000 EUR)	-50.562	22.150	4.552	-15	3.225
Investorerne formue ultimo (i 1.000 EUR)	576.207	442.841	420.691	251	266
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.899	4.161	4.163	2	2

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	85	-	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	27.999	21.813	
Unoterede udenlandske obligationer	83	87	
I alt renteindtægter	28.167	21.900	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-32.452	-79	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-47.790	800	
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-13	-	
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	21	232	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-80.234	953	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	155	2	157
Investeringsforvaltning	679	-	679
I alt administrationsomkostninger 2022	834	2	836
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	145	2	147
Investeringsforvaltning	634	-	634
I alt administrationsomkostninger 2021	779	2	781
4 Obligationer			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Emerging hard currency debt I

Noter til regnskabet i 1.000 EUR

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	442.841	420.691
Emissioner i året	395.767	-
Indløsninger i året	-211.839	-
Overført fra resultatopgørelsen	-50.562	22.150
I alt investorernes formue	576.207	442.841
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.161	4.163
Emissioner i året	3.795	-2
Indløsninger i året	-2.057	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.899	4.161

US Leveraged Loans I

Resultatopgørelse i 1.000 USD		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	53.805	34.602
2	Renteudgifter	-3	-3
	Udbytter	111	66
	I alt renter og udbytter	53.913	34.665
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-6.449	-2.225
4	Kapitalandele	2.199	-962
5	Bankloans	-57.668	12.781
	Afledte finansielle instrumenter	94	-784
	Valutakonti	-10	1
	Handelsomkostninger	-18	-48
	I alt kursgevinster og -tab	-61.852	8.763
	Andre indtægter	818	747
	I alt indtægter	-7.121	44.175
6	Administrationsomkostninger	-3.629	-3.715
	Resultat før skat	-10.750	40.460
	Skat	-3	-
	Årets nettoresultat	-10.753	40.460

US Leveraged Loans I

Balance i 1.000 USD

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.794	8.633
	Indestående i andre pengeinstitutter	39.844	52.595
	I alt likvide midler	46.638	61.228
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Udenlandske bankloans	813.701	838.335
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	813.701	838.335
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.708	3.062
	Unoterede udenlandske obligationer	20.341	31.629
	I alt obligationer	22.049	34.691
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	411	1.705
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	7.921	4.665
	I alt kapitalandele	8.332	6.370
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	11	-
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	835	196
	I alt afledte finansielle instrumenter	846	196
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.082	2.467
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	11.000	35.059
	Aktuelle skatteaktiver	-	26
	I alt andre aktiver	15.082	37.552
	Aktiver i alt	906.648	978.372
	PASSIVER		
8,9	Investorenes formue	876.368	887.121
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	823	828
	Gæld vedrørende handelsafvikling	29.457	90.423
	I alt anden gæld	30.280	91.251
	Passiver i alt	906.648	978.372

US Leveraged Loans I

Noter til regnskabet i 1.000 USD

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-1,21	4,78	2,54	8,30	-0,61
Indre værdi pr. andel(i USD)	122,75	124,26	118,59	115,66	107,22
Omkostningsprocent	0,42	0,43	0,45	0,40	0,54
Årets nettoresultat (i 1.000 USD)	-10.753	40.460	20.075	45.949	-1.214
Investorerens formue ultimo (i 1.000 USD)	876.368	887.121	846.661	736.586	554.637
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.140	7.140	7.140	6.369	5.173

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltelse af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	459	9
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	170	225
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	-	1
Unoterede udenlandske obligationer	1.599	2.355
Udenlandske bankloans	51.577	32.012
I alt renteindtægter	53.805	34.602
2 Renteudgifter		
Øvrige renteudgifter	3	3
I alt renteudgifter	3	3
3 Kursgevinster og -tab obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-9	-
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-324	-44
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-379	-76
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-	36
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-1.201	-1.049
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	-4.536	-1.092
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-6.449	-2.225
4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	108	119
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-999	1.482
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	421	407
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	2.669	-2.970
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	2.199	-962
5 Kursgevinster og -tab, bankloans		
Udenlandske bankloans, realiserede	-5.105	13.576
Udenlandske bankloans, urealiserede	-52.563	-795
I alt kursgevinster og -tab, bankloans	-57.668	12.781

US Leveraged Loans I

Noter til regnskabet i 1.000 USD

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
6 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	405	3	408
Investeringsforvaltning	3.221	-	3.221
I alt administrationsomkostninger 2022	3.626	3	3.629
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	491	4	495
Investeringsforvaltning	3.220	-	3.220
I alt administrationsomkostninger 2021	3.711	4	3.715

7 Obligationer og kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
8 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	887.121	846.661
Overført fra resultatopgørelsen	-10.753	40.460
I alt investorerens formue	876.368	887.121
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	7.140	7.140
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7.140	7.140

Nykredit Danske Fokusaktier – Unit Link

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-15	-8
1	Udbytter	6.891	4.125
	I alt renter og udbytter	6.876	4.117
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-38.208	60.222
	Handelsomkostninger	-68	-100
	I alt kursgevinster og -tab	-38.276	60.122
	I alt indtægter	-31.400	64.239
3	Administrationsomkostninger	-4.673	-5.223
	Resultat før skat	-36.073	59.016
	Skat	-1.034	-
	Årets nettoresultat	-37.107	59.016
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	10.144	29.236
	Overført til udlodning næste år	198	106
4	I alt til rådighed for udlodning	10.342	29.342
	Overført til formuen	-47.449	29.674
	I alt disponeret	-37.107	59.016

Nykredit Danske Fokusaktier – Unit Link

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	858	669
	I alt likvide midler	858	669
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	279.343	349.967
	I alt kapitalandele	279.343	349.967
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	279	-
	Aktuelle skatteaktiver	2	2
	I alt andre aktiver	281	2
	Aktiver i alt	280.482	350.638
	PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	280.081	350.165
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	401	473
	I alt anden gæld	401	473
	Passiver i alt	280.482	350.638

Nykredit Danske Fokusaktier – Unit Link

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-10,16	18,90	23,29	29,92	-9,03
Indre værdi pr. andel (i kr.)	121,48	148,52	134,49	116,23	99,38
Udlodning pr. andel	4,40	12,40	9,80	7,30	10,40
Omkostningsprocent	1,62	1,64	1,78	1,80	1,62
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-37.107	59.016	20.400	22.726	823
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	280.081	350.165	138.070	91.171	83.289
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.306	2.358	1.026	784	838

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	6.891	4.125	
I alt udbytter	6.891	4.125	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-10.957	15.983	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-27.251	44.239	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-38.208	60.222	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	899	6	905
Investeringsforvaltning	1.179	-	1.179
Distribution, markedsføring og formidling	2.589	-	2.589
I alt administrationsomkostninger 2022	4.667	6	4.673
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	1.015	4	1.019
Investeringsforvaltning	1.316	-	1.316
Distribution, markedsføring og formidling	2.888	-	2.888
I alt administrationsomkostninger 2021	5.219	4	5.223
	2022	2021	
4 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter	6.875	4.125	
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.034	-2	
Kursgevinster og -tab til udlodning	10.026	24.508	
Udlodningsregulering	-1.201	5.833	
Udlodning overført fra sidste år	106	99	
Minimumsindkomst	14.772	34.563	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-4.672	-5.222	
Udlodningsregulering af administrationsomkostninger	243	-	
I alt til rådighed for udlodning	10.343	29.341	

Nykredit Danske Fokusaktier – Unit Link

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
6 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	350.165	138.070
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-29.236	-9.995
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-	192
Emissioner i året	31.970	235.201
Indløsninger i året	-35.711	-72.319
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	10.144	29.236
Overført til udlodning næste år	198	106
Overført fra resultatopgørelsen	-47.449	29.674
I alt investorenes formue	280.081	350.165
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.358	1.026
Emissioner i året	256	1.853
Indløsninger i året	-308	-521
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.306	2.358

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	12.909	9.686
	Renteudgifter	-129	-125
2	Udbytter	33.104	24.441
	I alt renter og udbytter	45.884	34.002
	Kursgevinster og -tab		
3	Obligationer	-105.599	-22.741
4	Kapitalandele	-197.368	223.975
	Valutakonti	-212	178
	Øvrige aktiver/passiver	12	6
	Handelsomkostninger	-66	-104
	I alt kursgevinster og -tab	-303.233	201.314
	I alt indtægter	-257.349	235.316
5	Administrationsomkostninger	-13.439	-12.952
	Resultat før skat	-270.788	222.364
	Skat	-1.064	-852
	Årets nettoresultat	-271.852	221.512

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.177	3.917
	Indestående i andre pengeinstitutter	3.680	9.958
	I alt likvide midler	7.857	13.875
6	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.253.387	1.144.923
	I alt obligationer	1.253.387	1.144.923
6	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	6.877	9.249
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	195.952	342.489
	Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	148.507	172.807
	Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	389.315	518.259
	Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	439.541	508.404
	I alt kapitalandele	1.180.192	1.551.208
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.598	6.226
	Andre tilgodehavender	1.321	893
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	3.454	32.776
	Aktuelle skatteaktiver	533	794
	I alt andre aktiver	13.906	40.689
	Aktiver i alt	2.455.342	2.750.695
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	2.436.455	2.708.307
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	12.875	8.720
	Lån	-	1
	Gæld vedrørende handelsafvikling	6.012	33.667
	I alt anden gæld	18.887	42.388
	Passiver i alt	2.455.342	2.750.695

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-10,04	8,92	3,15	10,65	-2,46
Indre værdi pr. andel(i kr.)	114,45	127,23	116,82	113,25	102,36
Omkostningsprocent ^{*)}	0,53	0,50	0,47	0,40	0,17
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-271.852	221.512	75.869	317.952	-83.498
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.436.455	2.708.307	2.486.795	2.414.222	3.226.268
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	21.288	21.288	21.288	21.317	31.520

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	21	-
Noterede obligationer fra danske udstedere	12.888	9.686
I alt renteindtægter	12.909	9.686
2 Udbytter		
Noterede aktier fra danske selskaber	121	182
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.920	5.452
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	7.951	1.058
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger	20.112	17.749
I alt udbytter	33.104	24.441
3 Kursgevinster og -tab obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-30.696	-9.090
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-74.903	-13.647
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-	-4
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-105.599	-22.741
4 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	265	1.347
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	1.488	3.880
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-20.291	31.492
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-23.835	72.004
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	4.700	7.019
Noterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-29.831	22.269
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, realiserede	-11.002	41.100
Unoterede inv.beviser i andre danske inv.- og kapitalforeninger, urealiserede	-59.139	-20.129
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	-2.956	20.450
Unoterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-56.767	44.543
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-197.368	223.975

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
5 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	1.061	11	1.072
Investeringsforvaltning	12.367	-	12.367
I alt administrationsomkostninger 2022	13.428	11	13.439
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	1.220	15	1.235
Investeringsforvaltning	11.717	-	11.717
I alt administrationsomkostninger 2021	12.937	15	12.952
6 Obligationer og kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
		2022	2021
7 Investorerens formue			
Investorerens formue primo		2.708.307	2.486.795
Overført fra resultatopgørelsen		-271.852	221.512
I alt investorerens formue		2.436.455	2.708.307
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Cirkulerende andele primo		21.288	21.288
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)		21.288	21.288

Lodbrok Select Opportunities

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	84.681	72.379
	Renteudgifter	-120	-574
	I alt renter og udbytter	84.561	71.805
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	24.935	95.357
3	Kapitalandele	145.588	198.005
4	Bankloans	21.613	-33.366
5	Afledte finansielle instrumenter	-89.784	-57.544
	Valutakonti	9.648	-200
	Øvrige aktiver/passiver	3.190	-4.121
	Handelsomkostninger	-90	-11
	I alt kursgevinster og -tab	115.100	198.120
	Andre indtægter	7.154	102
	I alt indtægter	206.815	270.027
6	Administrationsomkostninger	-48.573	-27.471
	Resultat før skat	158.242	242.556
	Skat	-4.792	-1.237
	Årets nettoresultat	153.450	241.319

Lodbrok Select Opportunities

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	194.653	124.626
	Indestående i andre pengeinstitutter	-	2.093
	I alt likvide midler	194.653	126.719
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Udenlandske bankloans	146.368	242.565
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	146.368	242.565
7	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	31.331	31.251
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	347.254	329.712
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	190.978	158.943
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	40.441	17.070
	Unoterede udenlandske obligationer	198.334	86.657
	I alt obligationer	808.338	623.633
7	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	230.594	221.177
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	17.641	107.841
	I alt kapitalandele	248.235	329.018
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	21.317	3.911
	I alt afledte finansielle instrumenter	21.317	3.911
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	13.832	5.668
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	9.539
	Aktuelle skatteaktiver	590	617
	I alt andre aktiver	14.422	15.824
	Aktiver i alt	1.433.333	1.341.670
	PASSIVER		
8,9	Investorerne formue	1.376.928	1.223.478
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	568	1.597
	I alt afledte finansielle instrumenter	568	1.597
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	55.837	20.524
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	96.071
	I alt anden gæld	55.837	116.595
	Passiver i alt	1.433.333	1.341.670

Lodbrok Select Opportunities

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	12,54	24,57	-6,35	-2,29	3,65
Indre værdi pr. andel (i kr.)	140,35	124,71	100,11	106,90	109,40
Omkostningsprocent*)	3,79	2,47	0,89	0,91	1,12
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	153.450	241.319	-66.573	-29.727	14.917
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.376.928	1.223.478	982.159	1.048.729	929.087
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.811	9.811	9.811	9.813	8.493

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	650	12
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.691	3.672
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	26.159	47.750
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	3.166	2.841
Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	27	-
Unoterede udenlandske obligationer	32.156	1.723
Udenlandske bankloans	19.819	16.380
Øvrige renteindtægter	13	1
I alt renteindtægter	84.681	72.379
2 Kursgevinster og -tab obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-	4.259
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	80	1.751
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	7.178	5.817
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-29.810	37.713
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	7.219	-286
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	10.319	14.629
Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-	10.735
Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-1.022	-996
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	8.428	-
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	22.543	21.735
I alt kursgevinster og -tab obligationer	24.935	95.357
3 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	48.782	1.340
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	77.355	159.003
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	1.400	22.255
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	18.051	15.407
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	145.588	198.005

Lodbrok Select Opportunities

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

4 Kursgevinster og -tab, bankloans			
Udenlandske bankloans, realiserede		30.360	3.447
Udenlandske bankloans, urealiserede		-8.747	-36.813
I alt kursgevinster og -tab, bankloans		21.613	-33.366
5 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede		-108.220	-59.930
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede		18.425	-501
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede		-	18.026
Unoterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede		11	-15.139
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		-89.784	-57.544
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
6 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	1.135	42	1.177
Investeringsforvaltning	47.396	-	47.396
I alt administrationsomkostninger 2022	48.531	42	48.573
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	1.316	15	1.331
Investeringsforvaltning	26.140	-	26.140
I alt administrationsomkostninger 2021	27.456	15	27.471
7 Obligationer og kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
		2022	2021
8 Investorenes formue			
Investorenes formue primo		1.223.478	982.159
Overført fra resultatopgørelsen		153.450	241.319
I alt investorenes formue		1.376.928	1.223.478
9 Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Cirkulerende andele primo		9.811	9.811
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)		9.811	9.811

Global High Yield Bonds

Resultatopgørelse i 1.000 EUR		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	19.062	23.592
	Renteudgifter	-92	-74
	I alt renter og udbytter	18.970	23.518
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-38.199	28.712
	Kapitalandele	-1.086	1.041
3	Afledte finansielle instrumenter	-24.631	-27.093
	Valutakonti	-160	552
	Handelsomkostninger	-4	-11
	I alt kursgevinster og -tab	-64.080	3.201
	I alt indtægter	-45.110	26.719
4	Administrationsomkostninger	-1.115	-1.629
	Årets nettoresultat	-46.225	25.090

Global High Yield Bonds

Balance i 1.000 EUR

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	21.679	11.223
	I alt likvide midler	21.679	11.223
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	1.698	1.219
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	91.072	126.089
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	982	1.248
	Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	2.163	4.071
	Unoterede danske obligationer	666	819
	Unoterede udenlandske obligationer	129.302	193.337
	I alt obligationer	225.883	326.783
5	Kapitalandele		
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	825	1.860
	I alt kapitalandele	825	1.860
6	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	17.450	2.131
	I alt afledte finansielle instrumenter	17.450	2.131
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.207	5.330
	I alt andre aktiver	4.207	5.330
	Aktiver i alt	270.044	347.327
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	253.507	339.731
6	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.794	7.325
	I alt afledte finansielle instrumenter	3.794	7.325
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	262	271
	Lån	12.481	-
	I alt anden gæld	12.743	271
	Passiver i alt	270.044	347.327

Global High Yield Bonds

Noter til regnskabet i 1.000 EUR

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-13,24	6,57	7,46	12,04	1,31
Indre værdi pr. andel(i EUR)	92,57	106,69	122,90	114,36	102,07
Omkostningsprocent	0,38	0,43	0,30	0,37	0,35
Årets nettoresultat (i 1.000 EUR)	-46.225	25.090	65.818	44.732	9.419
Investorerens formue ultimo (i 1.000 EUR)	253.507	339.731	433.649	358.762	373.590
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.738	3.184	4.317	3.137	3.660

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021
1 Renteindtægter		
Indestående i depotselskab	67	1
Noterede obligationer fra danske udstedere	93	111
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	7.053	9.445
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	20	22
Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	138	133
Unoterede danske obligationer	74	76
Unoterede udenlandske obligationer	11.602	13.799
Øvrige renteindtægter	15	5
I alt renteindtægter	19.062	23.592
2 Kursgevinster og -tab obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-	-7
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-	-22
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-6.963	5.115
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-10.875	6.240
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-129	-96
Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-168	-37
Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-1.198	42
Unoterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-803	246
Unoterede danske obligationer, realiserede	12	1
Unoterede danske obligationer, urealiserede	26	42
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-3.682	5.557
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	-14.419	11.631
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-38.199	28.712
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter		
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-43.481	-21.900
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	18.915	-5.344
Unoterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-65	151
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-24.631	-27.093

Global High Yield Bonds

Noter til regnskabet i 1.000 EUR

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	114	4	118
Investeringsforvaltning	997	-	997
I alt administrationsomkostninger 2022	1.111	4	1.115
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	338	3	341
Investeringsforvaltning	1.288	-	1.288
I alt administrationsomkostninger 2021	1.626	3	1.629

5 Obligationer og kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

6 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 12,5 mio. EUR modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

	2022	2021
7 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	339.731	433.649
Emissioner i året	1	206.828
Indløsninger i året	-40.160	-326.760
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	160	924
Overført fra resultatopgørelsen	-46.225	25.090
I alt investorenes formue	253.507	339.731
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	3.184	4.317
Emissioner i året	-	2.012
Indløsninger i året	-446	-3.145
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.738	3.184

PPIM Core Fixed Income

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	33.195	35.962
	Renteudgifter	-13.810	-498
	I alt renter og udbytter	19.385	35.464
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-639.723	-198.112
3	Afledte finansielle instrumenter	626.443	43.803
	Valutakonti	-24.125	2.014
	Øvrige aktiver/passiver	-1	-2
	Handelsomkostninger	-246	-134
	I alt kursgevinster og -tab	-37.652	-152.431
	I alt indtægter	-18.267	-116.967
4	Administrationsomkostninger	-6.350	-7.083
	Årets nettoresultat	-24.617	-124.050

PPIM Core Fixed Income

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	74	20.427
	Indestående i andre pengeinstitutter	70.106	-
	I alt likvide midler	70.180	20.427
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	3.241.769	2.090.596
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	3.241.769	2.090.596
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.289.867	6.052.001
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	51.981	62.988
	I alt obligationer	2.341.848	6.114.989
6	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	109.740	23.716
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	62.956	14.926
	I alt afledte finansielle instrumenter	172.696	38.642
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.056	9.687
	Andre tilgodehavender	20.261	7.656
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	65.632	72.169
	I alt andre aktiver	93.949	89.512
	Aktiver i alt	5.920.442	8.354.166
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	770.948	797.548
6	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	1.241
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	82.533	16.756
	I alt afledte finansielle instrumenter	82.533	17.997
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	4.940.034	6.307.913
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.220	1.203
9	Lån	105.000	1.196.076
	Gæld vedrørende handelsafvikling	17.235	33.152
	Skyldige renter	3.472	277
	I alt anden gæld	126.927	1.230.708
	Passiver i alt	5.920.442	8.354.166

Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 226 under fællesnoter.

PPIM Core Fixed Income

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-3,29	-14,42	7,10	5,33	1,84
Indre værdi pr. andel (i kr.)	9.467,63	9.789,48	11.438,71	10.680,82	10.140,14
Omkostningsprocent*)	0,96	0,88	2,30	1,48	0,35
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-24.617	-124.050	45.753	9.241	939
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	770.948	797.548	777.710	565.482	60.475
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	81	81	68	53	6

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Renteindtægter			
Noterede obligationer fra danske udstedere	22.336	37.318	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-8.646	-9.806	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	8.949	-5.995	
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	9.527	14.355	
Øvrige renteindtægter	1.029	90	
I alt renteindtægter	33.195	35.962	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-274.453	-86.437	
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-530.658	-157.969	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	256	4.628	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	165.132	41.666	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-639.723	-198.112	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	3.096	-35	
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	-74	47	
Andre kontrakter, realiserede	-25.377	-30.915	
Andre kontrakter, urealiserede	2.854	-899	
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	298.160	3.718	
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	87.265	25.711	
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	274.334	32.067	
Unoterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-13.815	14.109	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	626.443	43.803	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	3.019	9	3.028
Investeringsforvaltning	3.322	-	3.322
I alt administrationsomkostninger 2022	6.341	9	6.350

PPIM Core Fixed Income

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Administrationsomkostninger 2021

Administration	3.219	10	3.229
Investeringsforvaltning	3.854	-	3.854
I alt administrationsomkostninger 2021	7.073	10	7.083

5 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

6 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2022 var 50,0 mio. kr. af obligationsbeholdningen afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter.

Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 105,0 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 57,5 mio. kr. afgivet som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Likvide midler'.

	2022	2021
7 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	797.548	777.710
Emissioner i året	6.543	161.042
Indløsninger i året	-8.645	-18.139
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	119	985
Overført fra resultatopgørelsen	-24.617	-124.050
I alt investorerens formue	770.948	797.548
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	81	68
Emissioner i året	1	15
Indløsninger i året	-1	-2
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	81	81

9 Lån

Afdelingen er gået kort i en række positioner, som præsenteres som lån. Ved udgangen af 2022 udgjorde de et beløb på 105 mio. kr. mod 1.196 mio. kr. i 2021.

PPIM Credit

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	4.651	16.589
	Renteudgifter	-1.013	-471
	I alt renter og udbytter	3.638	16.118
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-21.608	-124.931
3	Afledte finansielle instrumenter	-6.903	15.167
	Valutakonti	-1.896	-164
	Øvrige aktiver/passiver	-3	-
	Handelsomkostninger	-63	-64
	I alt kursgevinster og -tab	-30.473	-109.992
	I alt indtægter	-26.835	-93.874
4	Administrationsomkostninger	-1.399	-4.591
	Årets nettoresultat	-28.234	-98.465

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	408	15.732
	Indestående i andre pengeinstitutter	2.285	-
	I alt likvide midler	2.693	15.732
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
	Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	57.867	1.066.102
	I alt udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	57.867	1.066.102
5	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	412.751	1.651.326
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	50.958	195.453
	I alt obligationer	463.709	1.846.779
6	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	686	8.911
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	10.031
	I alt afledte finansielle instrumenter	686	18.942
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.214	374
	Andre tilgodehavender	2	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	785	22.970
	I alt andre aktiver	3.001	23.344
	Aktiver i alt	527.956	2.970.899
	PASSIVER		
7,8	Investorerne formue	478.732	842.014
6	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	10.874
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	10.874
	Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	48.671	1.598.041
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	212	3.072
9	Lån	300	485.513
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	31.098
	Skyldige renter	41	287
	I alt anden gæld	553	519.970
	Passiver i alt	527.956	2.970.899

Yderligere specifikation af værdipapirfinansieringstransaktioner, se side 226 under fællesnoter.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-5,61	-5,49	2,68	3,61	-0,37
Indre værdi pr. andel(i kr.)	9.455,51	10.017,53	10.599,54	10.322,65	9.962,64
Omkostningsprocent	0,46	0,33	0,33	0,32	0,21
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-28.234	-98.465	38.345	43.529	-4.349
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	478.732	842.014	1.507.691	1.380.006	1.185.037
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	50	84	142	134	119

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Renteindtægter			
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.574	19.476	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	50	-3.395	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	-135	-3.715	
Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi	2.149	4.173	
Øvrige renteindtægter	13	50	
I alt renteindtægter	4.651	16.589	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-31.215	-65.830	
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-3.196	-81.660	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	17.474	4.030	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-4.671	18.529	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-21.608	-124.931	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	253	41	
Valutaterminsforretninger / futures, urealiserede	-5	75	
Andre kontrakter, realiserede	-2.662	-8.349	
Andre kontrakter, urealiserede	1.738	-1.791	
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	45.301	5.295	
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-8.225	10.462	
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-43.503	5.371	
Unoterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	200	4.063	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-6.903	15.167	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	634	9	643
Investeringsforvaltning	756	-	756
I alt administrationsomkostninger 2022	1.390	9	1.399

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Administrationsomkostninger 2021

Administration	1.072	13	1.085
Investeringsforvaltning	3.506	-	3.506
I alt administrationsomkostninger 2021	4.578	13	4.591

5 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

6 Afledte Finansielle Instrumenter

Ved udgangen af 2022 var likvider til en værdi af 0,2 mio. kr. modtaget som sikkerhed for afledte finansielle instrumenter. Denne sikkerhed indgår på balancen under 'Lån'.

	2022	2021
7 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	842.014	1.507.691
Emissioner i året	285.942	126.849
Indløsninger i året	-621.235	-696.409
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	245	2.348
Overført fra resultatopgørelsen	-28.234	-98.465
I alt investorenes formue	478.732	842.014
8 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	84	142
Emissioner i året	30	12
Indløsninger i året	-64	-70
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	50	84

9 Lån

Afdelingen er gået kort i en række positioner, som præsenteres som lån. Ved udgangen af 2022 udgjorde de et beløb på 0,3 mio. kr. mod 486 mio. kr. i 2021.

Emerging Markets Obligationer

Resultatopgørelse i 1.000 USD		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	62.044	56.108
	Renteudgifter	-4	-3
	I alt renter og udbytter	62.040	56.105
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-293.147	-83.418
	Valutakonti	-10	-26
	Øvrige aktiver/passiver	1	-
	Handelsomkostninger	-2	-7
	I alt kursgevinster og -tab	-293.158	-83.451
	I alt indtægter	-231.118	-27.346
3	Administrationsomkostninger	-1.677	-1.768
	Årets nettoresultat	-232.795	-29.114

Emerging Markets Obligationer

Balance i 1.000 USD

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	14.362	8.585
	Indestående i andre pengeinstitutter	377	19
	I alt likvide midler	14.739	8.604
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.172.400	1.186.705
	Unoterede udenlandske obligationer	15.428	12.276
	I alt obligationer	1.187.828	1.198.981
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	18.429	16.272
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	84	-
	I alt andre aktiver	18.513	16.272
	Aktiver i alt	1.221.080	1.223.857
	 PASSIVER		
5,6	Investoreernes formue	1.220.663	1.223.459
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	417	398
	I alt anden gæld	417	398
	Passiver i alt	1.221.080	1.223.857

Emerging Markets Obligationer

Noter til regnskabet i 1.000 USD

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent	-16,92	-2,99	5,26	14,85	0,14
Indre værdi pr. andel(i USD)	97,57	117,45	121,07	115,02	100,14
Omkostningsprocent	0,14	0,15	0,15	0,17	0,01
Årets nettoresultat (i 1.000 USD)	-232.795	-29.114	88.962	85.489	80
Investorerens formue ultimo (i 1.000 USD)	1.220.663	1.223.459	1.093.574	850.112	265.080
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.509	10.418	9.032	7.391	2.647

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	173	-	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	61.215	55.572	
Unoterede udenlandske obligationer	656	536	
I alt renteindtægter	62.044	56.108	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-14.286	-1.909	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-278.332	-81.447	
Unoterede udenlandske obligationer, realiserede	-13	-21	
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	-516	-41	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-293.147	-83.418	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	376	4	380
Investeringsforvaltning	1.297	-	1.297
I alt administrationsomkostninger 2022	1.673	4	1.677
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	448	6	454
Investeringsforvaltning	1.314	-	1.314
I alt administrationsomkostninger 2021	1.762	6	1.768

4 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Emerging Markets Obligationer

Noter til regnskabet i 1.000 USD

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.223.459	1.093.574
Emissioner i året	244.140	453.632
Indløsninger i året	-15.052	-295.083
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	911	450
Overført fra resultatopgørelsen	-232.795	-29.114
I alt investorerne formue	1.220.663	1.223.459
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	10.418	9.032
Emissioner i året	2.261	3.897
Indløsninger i året	-170	-2.511
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	12.509	10.418

Gobi Globale Aktier

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	162	5
	Renteudgifter	-4	-10
1	Udbytter	3.162	2.366
	I alt renter og udbytter	3.320	2.361
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-547.810	483.761
	Afledte finansielle instrumenter	-6	-
	Valutakonti	-4.430	338
	Øvrige aktiver/passiver	-3	-132
	Handelsomkostninger	-153	-122
	I alt kursgevinster og -tab	-552.402	483.845
	I alt indtægter	-549.082	486.206
3	Administrationsomkostninger	-17.518	-12.578
	Resultat før skat	-566.600	473.628
	Skat	-523	-447
	Årets nettoresultat	-567.123	473.181

Gobi Globale Aktier

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	48.133	5.017
	Indestående i andre pengeinstitutter	32	312
	I alt likvide midler	48.165	5.329
4	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	980.435	1.590.899
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	2.012	2.306
	I alt kapitalandele	982.447	1.593.205
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	337	-
	I alt andre aktiver	337	-
	Aktiver i alt	1.030.949	1.598.534
	 PASSIVER		
5,6	Investorerne formue	1.028.023	1.595.147
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.926	3.387
	I alt anden gæld	2.926	3.387
	Passiver i alt	1.030.949	1.598.534

Gobi Globale Aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	-35,55	42,17	8,50	7,21
Indre værdi pr. andel(i kr.)	106,58	165,38	116,32	107,21
Omkostningsprocent*)	1,51	0,90	0,90	0,81
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-567.123	473.181	72.142	47.758
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.028.023	1.595.147	1.121.965	710.203
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.645	9.645	9.645	6.624

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.156	2.366	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	6	-	
I alt udbytter	3.162	2.366	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-165.200	54.247	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-382.316	430.110	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-294	-596	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-547.810	483.761	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	521	32	553
Investeringsforvaltning	16.965	-	16.965
I alt administrationsomkostninger 2022	17.486	32	17.518
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	652	18	670
Investeringsforvaltning	11.908	-	11.908
I alt administrationsomkostninger 2021	12.560	18	12.578

4 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Gobi Globale Aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.595.147	1.121.965
Emissioner i året	-1	1
Overført fra resultatopgørelsen	-567.123	473.181
I alt investorernes formue	1.028.023	1.595.147
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	9.645	9.645
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	9.645	9.645

Globale Aktier Index

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	15	1
	Renteudgifter	-16	-58
1	Udbytter	98.771	82.253
	I alt renter og udbytter	98.770	82.196
	Kursgevinster og -tab		
	Obligationer	-	5
2	Kapitalandele	-827.786	993.177
	Afledte finansielle instrumenter	-97	26
	Valutakonti	-891	760
	Øvrige aktiver/passiver	-47	69
	Handelsomkostninger	-1.019	-2.689
	I alt kursgevinster og -tab	-829.840	991.348
	I alt indtægter	-731.070	1.073.544
3	Administrationsomkostninger	-4.622	-5.287
	Resultat før skat	-735.692	1.068.257
	Skat	-4.670	-4.669
	Årets nettoresultat	-740.362	1.063.588

Globale Aktier Index

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	11.871	12.323
	I alt likvide midler	11.871	12.323
4	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	41.580	38.467
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.250.665	5.102.319
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	328
	I alt kapitalandele	4.292.245	5.141.114
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	3	12
	I alt afledte finansielle instrumenter	3	12
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.138	3.929
	Aktuelle skatteaktiver	8.253	4.422
	I alt andre aktiver	12.391	8.351
	Aktiver i alt	4.316.510	5.161.800
	 PASSIVER		
5,6	Investorerne formue	4.315.565	5.160.928
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	945	872
	I alt anden gæld	945	872
	Passiver i alt	4.316.510	5.161.800

Globale Aktier Index

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal	2022	2021	2020	2019
Årets afkast i procent	-14,57	30,44	6,72	7,87
Indre værdi pr. andel(i kr.)	128,27	150,16	115,12	107,87
Omkostningsprocent	0,10	0,13	0,19	0,07
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-740.362	1.063.588	67.028	42.333
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.315.565	5.160.928	993.340	591.332
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	33.645	34.370	8.629	5.482

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	398	623	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	98.368	81.467	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	5	163	
I alt udbytter	98.771	82.253	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-1.881	3.855	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	2.020	7.642	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-135.450	169.802	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-693.594	811.871	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	1.119	-	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-	7	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-827.786	993.177	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	2.283	110	2.393
Investeringsforvaltning	2.229	-	2.229
I alt administrationsomkostninger 2022	4.512	110	4.622
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	3.167	55	3.222
Investeringsforvaltning	2.065	-	2.065
I alt administrationsomkostninger 2021	5.232	55	5.287
4 Kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Globale Aktier Index

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	5.160.928	993.340
Emissioner i året	-1	6.484.425
Indløsninger i året	-105.106	-3.382.247
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	106	1.822
Overført fra resultatopgørelsen	-740.362	1.063.588
I alt investorerne formue	4.315.565	5.160.928
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	34.370	8.629
Emissioner i året	-	51.864
Indløsninger i året	-725	-26.123
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	33.645	34.370

Tekne Global Technology

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	74	1
	Renteudgifter	-	-10
	I alt renter og udbytter	74	-9
	Kursgevinster og -tab		
1	Kapitalandele	-376.045	-157.800
	Valutakonti	1.132	1.529
	Handelsomkostninger	-312	-923
	I alt kursgevinster og -tab	-375.225	-157.194
	I alt indtægter	-375.151	-157.203
2	Administrationsomkostninger	-5.497	-5.824
	Årets nettoresultat	-380.648	-163.027

Tekne Global Technology

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	5.576	16.890
	I alt likvide midler	5.576	16.890
3	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	428.215	797.978
	I alt kapitalandele	428.215	797.978
	Aktiver i alt	433.791	814.868
	 PASSIVER		
4,5	Investorerne formue	433.023	813.671
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	768	1.197
	I alt anden gæld	768	1.197
	Passiver i alt	433.791	814.868

Tekne Global Technology

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022	2021	2020
Årets afkast i procent	-46,78	-16,69	46,55
Indre værdi pr. andel(i kr.)	64,97	122,08	146,55
Omkostningsprocent	1,06	0,58	0,33
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-380.648	-163.027	310.218
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	433.023	813.671	976.698
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.665	6.665	6.665

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021
1 Kursgevinster og -tab, kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-24.821	15.430
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-351.224	-173.230
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-376.045	-157.800

	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
2 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	367	24	391
Investeringsforvaltning	5.106	-	5.106
I alt administrationsomkostninger 2022	5.473	24	5.497

Administrationsomkostninger 2021

Administration	897	16	913
Investeringsforvaltning	4.911	-	4.911
I alt administrationsomkostninger 2021	5.808	16	5.824

3 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
4 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	813.671	976.698
Overført fra resultatopgørelsen	-380.648	-163.027
I alt investorerens formue	433.023	813.671
5 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	6.665	6.665
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	6.665	6.665

NEP - Danske Pengeinstitutter

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021*
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	25.630	13.763
	Renteudgifter	-41	-17
	I alt renter og udbytter	25.589	13.746
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-99.324	-5.854
	Handelsomkostninger	-1	-
	I alt kursgevinster og -tab	-99.325	-5.854
	I alt indtægter	-73.736	7.892
3	Administrationsomkostninger	-370	-382
	Årets nettoresultat	-74.106	7.510
	Overskudsdisponering		
	<i>Til rådighed for udlodning anvendes således:</i>		
	Foreslået udlodning til cirkulerende andele	12.125	13.338
	Overført til udlodning næste år	1.013	44
4	I alt til rådighed for udlodning	13.138	13.382
	Overført til formuen	-87.244	-5.872
	I alt disponeret	-74.106	7.510

*) Afdelingen har været aktiv fra 11. juni 2021.

NEP - Danske Pengeinstitutter

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.938	2.136
	I alt likvide midler	1.938	2.136
5	Obligationer		
	Unoterede danske obligationer	966.618	1.054.929
	Unoterede udenlandske obligationer	138.203	149.217
	I alt obligationer	1.104.821	1.204.146
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	13.762	13.762
	I alt andre aktiver	13.762	13.762
	Aktiver i alt	1.120.521	1.220.044
	 PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	1.120.441	1.220.010
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	80	34
	I alt anden gæld	80	34
	Passiver i alt	1.120.521	1.220.044

NEP - Danske Pengeinstitutter

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022	2021*
Årets afkast i procent	-6,09	0,62
Indre værdi pr. andel(i kr.)	92,41	100,62
Udlodning pr. andel	1,00	1,10
Omkostningsprocent	0,03	0,03
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-74.106	7.510
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1.120.441	1.220.010
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.125	12.125

*) Afdelingen har været aktiv fra 11. juni 2021.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021*	
1 Renteindtægter			
Unoterede danske obligationer	22.112	11.874	
Unoterede udenlandske obligationer	3.518	1.889	
I alt renteindtægter	25.630	13.763	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Unoterede danske obligationer, urealiserede	-88.311	-5.071	
Unoterede udenlandske obligationer, urealiserede	-11.013	-783	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-99.324	-5.854	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	362	8	370
I alt administrationsomkostninger 2022	362	8	370
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	376	6	382
I alt administrationsomkostninger 2021	376	6	382
	2022	2021*	
4 Til rådighed for udlodning			
Renter og udbytter	12.903	13.762	
Udlodning overført fra sidste år	438	-	
Minimumsindkomst	13.341	13.762	
Administrationsomkostninger til fradrag i minimumsindkomst	-203	-381	
I alt til rådighed for udlodning	13.138	13.381	
5 Obligationer			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

NEP - Danske Pengeinstitutter

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
6 Investorenes formue		
Investorenes formue primo	1.220.010	-
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-25.463	-
Emissioner i året	-	1.212.500
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	12.125	13.338
Overført til udlodning næste år	1.013	44
Overført fra resultatopgørelsen	-87.244	-5.872
I alt investorenes formue	1.120.441	1.220.010
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	12.125	-
Emissioner i året	-	12.125
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	12.125	12.125

*) Afdelingen har været aktiv fra 11. juni 2021.

Velliv Minimum Volatility Index

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021*
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	98	-
	Renteudgifter	-62	-11
1	Udbytter	54.449	20.312
	I alt renter og udbytter	54.485	20.301
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-147.837	268.220
	Afledte finansielle instrumenter	-1.631	-36
	Valutakonti	985	380
	Øvrige aktiver/passiver	24	-6
	Handelsomkostninger	-439	-226
	I alt kursgevinster og -tab	-148.898	268.332
	I alt indtægter	-94.413	288.633
3	Administrationsomkostninger	-1.489	-992
	Resultat før skat	-95.902	287.641
	Skat	-635	-370
	Årets nettoresultat	-96.537	287.271

*) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2021.

Velliv Minimum Volatility Index

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.424	36.440
	Indestående i andre pengeinstitutter	482	895
	I alt likvide midler	4.906	37.335
4	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	22.738	53.571
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.505.595	2.334.387
	I alt kapitalandele	2.528.333	2.387.958
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	492
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	492
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.296	1.939
	Aktuelle skatteaktiver	3.892	727
	I alt andre aktiver	6.188	2.666
	Aktiver i alt	2.539.427	2.428.451
	PASSIVER		
5,6	Investorerne formue	2.539.093	2.428.263
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	33	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	33	-
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	301	188
	I alt anden gæld	301	188
	Passiver i alt	2.539.427	2.428.451

Velliv Minimum Volatility Index

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022	2021*
Årets afkast i procent	-3,65	14,18
Indre værdi pr. andel(i kr.)	111,49	115,72
Omkostningsprocent	0,06	0,05
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-96.537	287.271
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.539.093	2.428.263
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	22.774	20.985

*) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2021.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021*	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	598	366	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	53.851	19.946	
I alt udbytter	54.449	20.312	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-3.939	689	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	2.696	12.737	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-80.137	12.518	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-66.457	242.276	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-147.837	268.220	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	830	17	847
Investeringsforvaltning	642	-	642
I alt administrationsomkostninger 2022	1.472	17	1.489
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	681	12	693
Investeringsforvaltning	299	-	299
I alt administrationsomkostninger 2021	980	12	992

4 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Velliv Minimum Volatility Index

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.428.263	-
Emissioner i året	599.084	2.140.992
Indløsninger i året	-391.717	-
Overført fra resultatopgørelsen	-96.537	287.271
I alt investorernes formue	2.539.093	2.428.263
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	20.985	-
Emissioner i året	5.320	20.985
Indløsninger i året	-3.531	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	22.774	20.985

*) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2021.

Velliv Emerging Markets Equity Index

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021*
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	353	1
	Renteudgifter	-237	-183
1	Udbytter	143.340	46.725
	I alt renter og udbytter	143.456	46.543
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-865.041	-231.061
3	Afledte finansielle instrumenter	-9.513	4.699
	Valutakonti	-7.985	-3.557
	Øvrige aktiver/passiver	-132	33
	Handelsomkostninger	-2.864	-4.599
	I alt kursgevinster og -tab	-885.535	-234.485
	I alt indtægter	-742.079	-187.942
4	Administrationsomkostninger	-6.882	-3.297
	Resultat før skat	-748.961	-191.239
	Skat	-13.540	-4.567
	Årets nettoresultat	-762.501	-195.806

*) Afdelingen har været aktiv fra 24. juni 2021.

Velliv Emerging Markets Equity Index

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	45.746	101.560
	Indestående i andre pengeinstitutter	6.212	21.055
	I alt likvide midler	51.958	122.615
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.469.461	3.919.717
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	5.504	2.497
	Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	193.550	745.676
	I alt kapitalandele	4.668.515	4.667.890
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	9	349
	I alt afledte finansielle instrumenter	9	349
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.250	2.278
	Aktuelle skatteaktiver	1.226	1.028
	I alt andre aktiver	6.476	3.306
	Aktiver i alt	4.726.958	4.794.160
	PASSIVER		
6,7	Investoreernes formue	4.724.413	4.793.414
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	665	78
	I alt afledte finansielle instrumenter	665	78
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.880	668
	I alt anden gæld	1.880	668
	Passiver i alt	4.726.958	4.794.160

Velliv Emerging Markets Equity Index

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022	2021*
Årets afkast i procent	-15,45	-4,60
Indre værdi pr. andel(i kr.)	80,66	95,40
Omkostningsprocent	0,15	0,08
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-762.501	-195.806
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.724.413	4.793.414
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	58.569	50.243

*) Afdelingen har været aktiv fra 24. juni 2021.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021*	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	143.340	46.448	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	-	277	
I alt udbytter	143.340	46.725	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-50.739	-9.974	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-771.124	-315.195	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	295	-	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-50.953	186	
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	13.058	8.538	
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, urealiserede	-5.578	85.384	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-865.041	-231.061	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminsforretninger / futures, realiserede	-34	20	
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-8.468	4.549	
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-935	141	
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-76	-11	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-9.513	4.699	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	4.927	121	5.048
Investeringsforvaltning	1.834	-	1.834
I alt administrationsomkostninger 2022	6.761	121	6.882
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	2.416	34	2.450
Investeringsforvaltning	847	-	847
I alt administrationsomkostninger 2021	3.263	34	3.297

Velliv Emerging Markets Equity Index

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
6 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	4.793.414	-
Emissioner i året	1.125.735	4.995.023
Indløsninger i året	-432.235	-5.803
Overført fra resultatopgørelsen	-762.501	-195.806
I alt investorernes formue	4.724.413	4.793.414
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	50.243	-
Emissioner i året	13.260	50.302
Indløsninger i året	-4.934	-59
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	58.569	50.243

*) Afdelingen har været aktiv fra 24. juni 2021.

Velliv World Equity Index

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021*
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	2.202	14
	Renteudgifter	-539	-308
1	Udbytter	959.129	399.888
	I alt renter og udbytter	960.792	399.594
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-7.111.737	6.595.251
3	Afledte finansielle instrumenter	-123.630	35.448
	Valutakonti	35.109	17.658
	Øvrige aktiver/passiver	-235	-67
	Handelsomkostninger	-2.457	-2.149
	I alt kursgevinster og -tab	-7.202.950	6.646.141
	I alt indtægter	-6.242.158	7.045.735
4	Administrationsomkostninger	-14.687	-8.902
	Resultat før skat	-6.256.845	7.036.833
	Skat	-19.863	-20.123
	Årets nettoresultat	-6.276.708	7.016.710

*) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2021.

Velliv World Equity Index

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	692.267	822.411
	Indestående i andre pengeinstitutter	34.516	44.738
	I alt likvide midler	726.783	867.149
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	352.098	328.349
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	42.641.669	45.726.203
	I alt kapitalandele	42.993.767	46.054.552
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	-	11.936
	I alt afledte finansielle instrumenter	-	11.936
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	35.403	25.761
	Andre tilgodehavender	1	-
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	887	-
	Aktuelle skatteaktiver	52.589	10.329
	I alt andre aktiver	88.880	36.090
	Aktiver i alt	43.809.430	46.969.727
	PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	43.785.277	46.967.600
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	20.991	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	20.991	-
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.162	2.127
	I alt anden gæld	3.162	2.127
	Passiver i alt	43.809.430	46.969.727

Velliv World Equity Index

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022	2021*
Årets afkast i procent	-13,02	17,09
Indre værdi pr. andel(i kr.)	101,85	117,09
Omkostningsprocent	0,03	0,02
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-6.276.708	7.016.710
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	43.785.277	46.967.600
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	429.905	401.119

*) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2021.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021*	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	7.301	1.138	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	947.103	398.750	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	4.725	-	
I alt udbytter	959.129	399.888	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-6.558	4.942	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	11.445	53.233	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-220.331	309.272	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-6.898.224	6.227.494	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	1.931	-	
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	-	310	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-7.111.737	6.595.251	
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter			
Valutaterminforretninger / futures, realiserede	790	-48	
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-91.493	23.560	
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-32.927	11.936	
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-123.630	35.448	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
4 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	8.425	181	8.606
Investeringsforvaltning	6.081	-	6.081
I alt administrationsomkostninger 2022	14.506	181	14.687
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	5.543	147	5.690
Investeringsforvaltning	3.212	-	3.212
I alt administrationsomkostninger 2021	8.755	147	8.902

Velliv World Equity Index

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

5 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
6 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	46.967.600	-
Emissioner i året	7.232.736	42.737.563
Indløsninger i året	-4.138.351	-2.786.673
Overført fra resultatopgørelsen	-6.276.708	7.016.710
I alt investorernes formue	43.785.277	46.967.600
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	401.119	-
Emissioner i året	66.138	425.062
Indløsninger i året	-37.352	-23.943
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	429.905	401.119

*) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2021.

Velliv World Small Cap Equity Index

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021*
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	265	2
	Renteudgifter	-74	-72
1	Udbytter	94.137	42.305
	I alt renter og udbytter	94.328	42.235
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-722.499	270.592
3	Afledte finansielle instrumenter	-18.124	3.142
	Valutakonti	1.720	3.119
	Øvrige aktiver/passiver	-24	-13
	Handelsomkostninger	-646	-577
	I alt kursgevinster og -tab	-739.573	276.263
	I alt indtægter	-645.245	318.498
4	Administrationsomkostninger	-3.006	-2.753
	Resultat før skat	-648.251	315.745
	Skat	-3.841	-1.976
	Årets nettoresultat	-652.092	313.769

*) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2021.

Velliv World Small Cap Equity Index

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	51.504	60.190
	Indestående i andre pengeinstitutter	5.378	2.600
	I alt likvide midler	56.882	62.790
5	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	32.759	31.301
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.255.259	4.629.964
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.135	7
	I alt kapitalandele	4.289.153	4.661.272
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	1	839
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	-	3
	I alt afledte finansielle instrumenter	1	842
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.595	4.606
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	451	-
	Aktuelle skatteaktiver	3.584	1.174
	I alt andre aktiver	9.630	5.780
	Aktiver i alt	4.355.666	4.730.684
	PASSIVER		
6,7	Investorerne formue	4.354.779	4.730.272
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	335	-
	I alt afledte finansielle instrumenter	335	-
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	552	412
	I alt anden gæld	552	412
	Passiver i alt	4.355.666	4.730.684

Velliv World Small Cap Equity Index

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022	2021*
Årets afkast i procent	-13,67	7,44
Indre værdi pr. andel(i kr.)	92,76	107,44
Omkostningsprocent	0,07	0,06
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-652.092	313.769
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	4.354.779	4.730.272
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	46.948	44.027

*) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2021.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021*		
1 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber	763	38		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	93.049	42.260		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	325	-		
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger	-	7		
I alt udbytter	94.137	42.305		
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele				
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	82	28		
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-3.798	271		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	52.381	43.999		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-775.420	223.994		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede	4.230	2.281		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, urealiserede	26	11		
Noterede inv.beviser i udenlandske inv.foreninger, realiserede	-	8		
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-722.499	270.592		
3 Kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter				
Valutaterminforretninger / futures, realiserede	67	31		
Noterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-16.792	2.550		
Noterede afledte finansielle instrumenter, urealiserede	-1.172	839		
Unoterede afledte finansielle instrumenter, realiserede	-227	-278		
I alt kursgevinster og -tab, afledte finansielle instrumenter	-18.124	3.142		
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt	
4 Administrationsomkostninger 2022				
Administration	1.824	23	1.847	
Investeringsforvaltning	1.159	-	1.159	
I alt administrationsomkostninger 2022	2.983	23	3.006	

Velliv World Small Cap Equity Index

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Administrationsomkostninger 2021

Administration	2.097	18	2.115
Investeringsforvaltning	638	-	638
I alt administrationsomkostninger 2021	2.735	18	2.753

5 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	2022	2021
6 Investorerens formue		
Investorerens formue primo	4.730.272	-
Emissioner i året	599.359	4.519.009
Indløsninger i året	-322.760	-102.506
Overført fra resultatopgørelsen	-652.092	313.769
I alt investorernes formue	4.354.779	4.730.272
7 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	44.027	-
Emissioner i året	6.234	44.952
Indløsninger i året	-3.313	-925
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	46.948	44.027

*) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2021.

Alm. Brand Kreditobligationer IG

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021*
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	21.199	8.260
	Renteudgifter	-102	-43
	I alt renter og udbytter	21.097	8.217
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-395.398	-24.006
	Valutakonti	-46	4
	Øvrige aktiver/passiver	1	-
	Handelsomkostninger	-11	-6
	I alt kursgevinster og -tab	-395.454	-24.008
	I alt indtægter	-374.357	-15.791
3	Administrationsomkostninger	-2.790	-1.802
	Resultat før skat	-377.147	-17.593
	Skat	-	-14
	Årets nettoresultat	-377.147	-17.607

*) Afdelingen har været aktiv fra 14. juni 2021.

Alm. Brand Kreditobligationer IG

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	-	65
	Indestående i andre pengeinstitutter	27.837	12.712
	I alt likvide midler	27.837	12.777
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	67.097	71.416
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.094.990	2.207.019
	I alt obligationer	2.162.087	2.278.435
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	13.736	7.621
	I alt andre aktiver	13.736	7.621
	Aktiver i alt	2.203.660	2.298.833
	PASSIVER		
5,6	Investorerne formue	2.202.940	2.297.721
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	719	1.112
	Lån	1	-
	I alt anden gæld	720	1.112
	Passiver i alt	2.203.660	2.298.833

Alm. Brand Kreditobligationer IG

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022	2021*
Årets afkast i procent	-15,11	-0,75
Indre værdi pr. andel(i kr.)	84,25	99,25
Omkostningsprocent	0,12	0,08
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-377.147	-17.607
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	2.202.940	2.297.721
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	26.146	23.152

*) Afdelingen har været aktiv fra 14. juni 2021.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021*	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	18	-	
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.440	617	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	19.741	7.643	
I alt renteindtægter	21.199	8.260	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-3.203	53	
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-8.092	-620	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, realiserede	-128.914	-354	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-255.189	-23.085	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-395.398	-24.006	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	972	11	983
Investeringsforvaltning	1.807	-	1.807
I alt administrationsomkostninger 2022	2.779	11	2.790
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	743	9	752
Investeringsforvaltning	1.050	-	1.050
I alt administrationsomkostninger 2021	1.793	9	1.802
4 Obligationer			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Alm. Brand Kreditobligationer IG

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.297.721	-
Emissioner i året	751.909	2.348.307
Indløsninger i året	-471.389	-33.099
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.846	120
Overført fra resultatopgørelsen	-377.147	-17.607
I alt investorerne formue	2.202.940	2.297.721
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	23.152	-
Emissioner i året	8.581	23.483
Indløsninger i året	-5.587	-331
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	26.146	23.152

*) Afdelingen har været aktiv fra 14. juni 2021.

Alm. Brand Korte obligationer I

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021*
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	68.702	17.458
	Renteudgifter	-286	-52
	I alt renter og udbytter	68.416	17.406
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-210.810	-13.601
	Handelsomkostninger	-13	-7
	I alt kursgevinster og -tab	-210.823	-13.608
	I alt indtægter	-142.407	3.798
3	Administrationsomkostninger	-3.201	-1.022
	Årets nettoresultat	-145.608	2.776

*) Afdelingen har været aktiv fra 15. juni 2021.

Alm. Brand Korte obligationer I

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	2.200	1.141
	I alt likvide midler	2.200	1.141
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	13.343.315	4.479.086
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	133.549	-
	I alt obligationer	13.476.864	4.479.086
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	49.449	18.075
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	69.664	28.482
	I alt andre aktiver	119.113	46.557
	Aktiver i alt	13.598.177	4.526.784
	 PASSIVER		
5,6	Investorerne formue	13.501.799	4.515.161
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.042	570
	Gæld vedrørende handelsafvikling	95.336	11.053
	I alt anden gæld	96.378	11.623
	Passiver i alt	13.598.177	4.526.784

Alm. Brand Korte obligationer I

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022	2021*
Årets afkast i procent	-1,86	0,06
Indre værdi pr. andel(i kr.)	98,20	100,06
Omkostningsprocent	0,03	0,02
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-145.608	2.776
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	13.501.799	4.515.161
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	137.492	45.124

*) Afdelingen har været aktiv fra 15. juni 2021.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021*	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	74	-	
Noterede obligationer fra danske udstedere	67.252	17.458	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.376	-	
I alt renteindtægter	68.702	17.458	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-117.451	-9.849	
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-85.367	-3.752	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere, urealiserede	-7.992	-	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-210.810	-13.601	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	1.752	48	1.800
Investeringsforvaltning	1.401	-	1.401
I alt administrationsomkostninger 2022	3.153	48	3.201
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	515	15	530
Investeringsforvaltning	492	-	492
I alt administrationsomkostninger 2021	1.007	15	1.022

4 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Alm. Brand Korte obligationer I

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	4.515.161	-
Emissioner i året	9.506.064	4.512.385
Indløsninger i året	-374.038	-
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	220	-
Overført fra resultatopgørelsen	-145.608	2.776
I alt investorerne formue	13.501.799	4.515.161
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	45.124	-
Emissioner i året	96.173	45.124
Indløsninger i året	-3.805	-
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	137.492	45.124

*) Afdelingen har været aktiv fra 15. juni 2021.

Alm. Brand Korte obligationer II

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021*
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	25.300	15.254
	Renteudgifter	-273	-83
	I alt renter og udbytter	25.027	15.171
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-174.947	-8.280
	Øvrige aktiver/passiver	-1	-
	Handelsomkostninger	-15	-11
	I alt kursgevinster og -tab	-174.963	-8.291
	I alt indtægter	-149.936	6.880
3	Administrationsomkostninger	-947	-948
	Årets nettoresultat	-150.883	5.932

*) Afdelingen har været aktiv fra 16. juni 2021.

Alm. Brand Korte obligationer II

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.028	2.198
	I alt likvide midler	1.028	2.198
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.505.780	3.302.071
	I alt obligationer	3.505.780	3.302.071
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	14.745	9.341
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	660.038	109.596
	I alt andre aktiver	674.783	118.937
	Aktiver i alt	4.181.591	3.423.206
	 PASSIVER		
5,6	Investorerne formue	3.536.948	3.361.874
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	273	497
	Lån	-	1
	Gæld vedrørende handelsafvikling	644.370	60.834
	I alt anden gæld	644.643	61.332
	Passiver i alt	4.181.591	3.423.206

Alm. Brand Korte obligationer II

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022	2021*
Årets afkast i procent	-5,67	0,15
Indre værdi pr. andel(i kr.)	94,47	100,15
Omkostningsprocent	0,04	0,02
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-150.883	5.932
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	3.536.948	3.361.874
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	37.440	33.568

*) Afdelingen har været aktiv fra 16. juni 2021.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021*	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	160	-	
Noterede obligationer fra danske udstedere	25.140	15.254	
I alt renteindtægter	25.300	15.254	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-103.431	-6.269	
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-71.516	-2.011	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-174.947	-8.280	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	575	15	590
Investeringsforvaltning	357	-	357
I alt administrationsomkostninger 2022	932	15	947
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	500	12	512
Investeringsforvaltning	436	-	436
I alt administrationsomkostninger 2021	936	12	948
4 Obligationer			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Alm. Brand Korte obligationer II

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	3.361.874	-
Emissioner i året	4.348.282	8.105.011
Indløsninger i året	-4.024.987	-4.752.323
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.662	3.254
Overført fra resultatopgørelsen	-150.883	5.932
I alt investorerne formue	3.536.948	3.361.874
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	33.568	-
Emissioner i året	45.305	81.023
Indløsninger i året	-41.433	-47.455
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	37.440	33.568

*) Afdelingen har været aktiv fra 16. juni 2021.

Alm. Brand Realkredit

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021*
Note	Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	127.448	60.062
	Renteudgifter	-185	-112
	I alt renter og udbytter	127.263	59.950
	Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-2.063.526	1.194
	Handelsomkostninger	-10	-5
	I alt kursgevinster og -tab	-2.063.536	1.189
	I alt indtægter	-1.936.273	61.139
3	Administrationsomkostninger	-3.020	-2.011
	Årets nettoresultat	-1.939.293	59.128

*) Afdelingen har været aktiv fra 17. juni 2021.

Alm. Brand Realkredit

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i andre pengeinstitutter	10.693	3.071
	I alt likvide midler	10.693	3.071
4	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	8.599.331	9.509.266
	I alt obligationer	8.599.331	9.509.266
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	49.443	28.176
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	40.070	82.037
	I alt andre aktiver	89.513	110.213
	Aktiver i alt	8.699.537	9.622.550
	 PASSIVER		
5,6	Investorerne formue	8.592.318	9.513.503
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	692	1.177
	Lån	-	1
	Gæld vedrørende handelsafvikling	106.527	107.869
	I alt anden gæld	107.219	109.047
	Passiver i alt	8.699.537	9.622.550

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022	2021*
Årets afkast i procent	-19,60	0,61
Indre værdi pr. andel(i kr.)	80,89	100,61
Omkostningsprocent	0,03	0,02
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-1.939.293	59.128
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	8.592.318	9.513.503
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	106.218	94.560

*) Afdelingen har været aktiv fra 17. juni 2021.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021*	
1 Renteindtægter			
Indestående i depotselskab	90	-	
Noterede obligationer fra danske udstedere	127.358	60.062	
I alt renteindtægter	127.448	60.062	
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede	-1.029.272	24.580	
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede	-1.034.254	-23.386	
I alt kursgevinster og -tab obligationer	-2.063.526	1.194	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	1.703	32	1.735
Investeringsforvaltning	1.285	-	1.285
I alt administrationsomkostninger 2022	2.988	32	3.020
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	961	27	988
Investeringsforvaltning	1.023	-	1.023
I alt administrationsomkostninger 2021	1.984	27	2.011

4 Obligationer

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Alm. Brand Realkredit

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	9.513.503	-
Emissioner i året	1.667.399	9.920.699
Indløsninger i året	-650.351	-466.946
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.060	622
Overført fra resultatopgørelsen	-1.939.293	59.128
I alt investorerne formue	8.592.318	9.513.503
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	94.560	-
Emissioner i året	19.249	99.191
Indløsninger i året	-7.591	-4.631
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	106.218	94.560

*) Afdelingen har været aktiv fra 17. juni 2021.

Arohi Aktier Asien

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021*
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	1.002	6
	Renteudgifter	-	1
1	Udbytter	5.004	811
	I alt renter og udbytter	6.006	818
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-65.203	-7.756
	Afledte finansielle instrumenter	-	-2
	Valutakonti	14.594	11.700
	Øvrige aktiver/passiver	-1	-
	Handelsomkostninger	-1.208	-924
	I alt kursgevinster og -tab	-51.818	3.018
	I alt indtægter	-45.812	3.836
3	Administrationsomkostninger	-4.089	-2.598
	Resultat før skat	-49.901	1.238
	Skat	-525	-93
	Årets nettoresultat	-50.426	1.145

*) Afdelingen har været aktiv fra 1. september 2021.

Arohi Aktier Asien

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	118.153	180.311
	I alt likvide midler	118.153	180.311
4	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	304.696	293.479
	I alt kapitalandele	304.696	293.479
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	185	-
	I alt andre aktiver	185	-
	Aktiver i alt	423.034	473.790
	 PASSIVER		
5,6	Investorenes formue	421.198	471.624
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.451	2.166
	Gæld vedrørende handelsafvikling	385	-
	I alt anden gæld	1.836	2.166
	Passiver i alt	423.034	473.790

Arohi Aktier Asien

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022	2021*
Årets afkast i procent	-10,96	0,24
Indre værdi pr. andel(i kr.)	89,53	100,24
Omkostningsprocent**	0,92	0,55
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-50.426	1.145
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	421.198	471.624
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.705	4.705

*) Afdelingen har været aktiv fra 1. september 2021.

***) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021*	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.004	811	
I alt udbytter	5.004	811	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-40.072	-	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-25.131	-7.756	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-65.203	-7.756	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	594	27	621
Investeringsforvaltning	3.468	-	3.468
I alt administrationsomkostninger 2022	4.062	27	4.089
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	185	84	269
Investeringsforvaltning	2.329	-	2.329
I alt administrationsomkostninger 2021	2.514	84	2.598
4 Kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Arohi Aktier Asien

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	471.624	-
Emissioner i året	-	470.479
Overført fra resultatopgørelsen	-50.426	1.145
I alt investorernes formue	421.198	471.624
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.705	-
Emissioner i året	-	4.705
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.705	4.705

*) Afdelingen har været aktiv fra 1. september 2021.

AP Pension Danske Aktier

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021*
Note	Renter og udbytter		
	Renteudgifter	-45	-17
1	Udbytter	11.373	2.160
	I alt renter og udbytter	11.328	2.143
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-88.695	11.195
	Øvrige aktiver/passiver	-1	-
	Handelsomkostninger	-146	-161
	I alt kursgevinster og -tab	-88.842	11.034
	I alt indtægter	-77.514	13.177
3	Administrationsomkostninger	-1.388	-792
	Resultat før skat	-78.902	12.385
	Skat	-101	-
	Årets nettoresultat	-79.003	12.385

*) Afdelingen har været aktiv fra 12. juli 2021.

AP Pension Danske Aktier

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	4.948	432
	I alt likvide midler	4.948	432
4	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	418.082	496.845
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	10.246	16.855
	I alt kapitalandele	428.328	513.700
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	-	343
	Aktuelle skatteaktiver	427	293
	I alt andre aktiver	427	636
	Aktiver i alt	433.703	514.768
	 PASSIVER		
5,6	Investorerens formue	433.381	512.385
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	322	350
	Gæld vedrørende handelsafvikling	-	2.033
	I alt anden gæld	322	2.383
	Passiver i alt	433.703	514.768

AP Pension Danske Aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022	2021*
Årets afkast i procent	-15,42	2,10
Indre værdi pr. andel(i kr.)	86,35	102,10
Omkostningsprocent	0,32	0,16
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-79.003	12.385
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	433.381	512.385
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.019	5.019

*) Afdelingen har været aktiv fra 12. juli 2021.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021*	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber	10.701	1.325	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	672	835	
I alt udbytter	11.373	2.160	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede	-26.532	1.247	
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede	-60.237	8.200	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-890	726	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-1.036	1.022	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-88.695	11.195	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	285	5	290
Investeringsforvaltning	1.098	-	1.098
I alt administrationsomkostninger 2022	1.383	5	1.388
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	213	4	217
Investeringsforvaltning	575	-	575
I alt administrationsomkostninger 2021	788	4	792

4 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

AP Pension Danske Aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	512.385	-
Emissioner i året	-1	499.498
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-	502
Overført fra resultatopgørelsen	-79.003	12.385
I alt investorernes formue	433.381	512.385
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.019	-
Emissioner i året	-	5.019
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.019	5.019

*) Afdelingen har været aktiv fra 12. juli 2021.

Dorsey Globale Aktier

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022	2021*
Note	Renter og udbytter		
	Renteindtægter	39	1
	Renteudgifter	-2	1
1	Udbytter	1.260	84
	I alt renter og udbytter	1.297	86
	Kursgevinster og -tab		
2	Kapitalandele	-280.647	-30.543
	Afledte finansielle instrumenter	-13	-
	Valutakonti	-629	3.282
	Øvrige aktiver/passiver	3	-
	Handelsomkostninger	-180	-427
	I alt kursgevinster og -tab	-281.466	-27.688
	I alt indtægter	-280.169	-27.602
3	Administrationsomkostninger	-5.957	-1.534
	Resultat før skat	-286.126	-29.136
	Skat	-191	-13
	Årets nettoresultat	-286.317	-29.149

*) Afdelingen har været aktiv fra 4. oktober 2021.

Dorsey Globale Aktier

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022	2021
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	23.062	3.524
	I alt likvide midler	23.062	3.524
4	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	302.410	608.642
	I alt kapitalandele	302.410	608.642
	Andre aktiver		
	Aktuelle skatteaktiver	68	-
	I alt andre aktiver	68	-
	Aktiver i alt	325.540	612.166
	 PASSIVER		
5,6	Investorenes formue	324.384	610.701
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.156	1.465
	I alt anden gæld	1.156	1.465
	Passiver i alt	325.540	612.166

Dorsey Globale Aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022	2021*
Årets afkast i procent	-46,88	-4,56
Indre værdi pr. andel(i kr.)	50,70	95,44
Omkostningsprocent	1,44	0,25
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-286.317	-29.149
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	324.384	610.701
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.399	6.399

*) Afdelingen har været aktiv fra 4. oktober 2021.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

	2022	2021*	
1 Udbytter			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.260	84	
I alt udbytter	1.260	84	
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede	-4.887	746	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede	-275.760	-31.289	
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele	-280.647	-30.543	
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	309	62	371
Investeringsforvaltning	5.586	-	5.586
I alt administrationsomkostninger 2022	5.895	62	5.957
Administrationsomkostninger 2021			
Administration	113	3	116
Investeringsforvaltning	1.418	-	1.418
I alt administrationsomkostninger 2021	1.531	3	1.534
4 Kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			

Dorsey Globale Aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022	2021
5 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	610.701	-
Emissioner i året	-	639.850
Overført fra resultatopgørelsen	-286.317	-29.149
I alt investorernes formue	324.384	610.701
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	6.399	-
Emissioner i året	-	6.399
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	6.399	6.399

*) Afdelingen har været aktiv fra 4. oktober 2021.

Velliv Foreningen Danske Aktier - i/likv.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022*
Note	Renter og udbytter	
1	Udbytter	357
	I alt renter og udbytter	357
	Kursgevinster og -tab	
2	Kapitalandele	-11.475
	Handelsomkostninger	-39
	I alt kursgevinster og -tab	-11.514
	I alt indtægter	-11.157
3	Administrationsomkostninger	-617
	Årets nettoresultat	-11.774

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. april 2022.

Velliv Foreningen Danske Aktier - i/likv.

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022
	Likvide midler	
	Indestående i depotselskab	821
	I alt likvide midler	821
	Aktiver i alt	821
	 PASSIVER	
5,6	Investorerne formue	758
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	63
	I alt anden gæld	63
	Passiver i alt	821

Velliv Foreningen Danske Aktier - i/likv.

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022*
Årets afkast i procent	-33,40
Indre værdi pr. andel(i kr.)	66,60
Omkostningsprocent	1,55
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-11.774
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	758
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	11

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. april 2022.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

			2022*
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber			357
I alt udbytter			357
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede			-11.352
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede			-123
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele			-11.475
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	417	6	423
Investeringsforvaltning	194	-	194
I alt administrationsomkostninger 2022	611	6	617

4 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		2022
5 Investorerens formue		
Emissioner i året		68.598
Indløsninger i året		-56.066
Overført fra resultatopgørelsen		-11.774
I alt investorerens formue		758
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Emissioner i året		686
Indløsninger i året		-675
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)		11

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. april 2022.

Velliv Foreningen Stabile Aktier

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022*
Note	Renter og udbytter	
	Renteindtægter	1
	Renteudgifter	-10
1	Udbytter	3.632
	I alt renter og udbytter	3.623
	Kursgevinster og -tab	
2	Kapitalandele	-11.071
	Valutakonti	53
	Øvrige aktiver/passiver	-1
	Handelsomkostninger	-89
	I alt kursgevinster og -tab	-11.108
	I alt indtægter	-7.485
3	Administrationsomkostninger	-1.209
	Resultat før skat	-8.694
	Skat	-490
	Årets nettoresultat	-9.184

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. april 2022.

Velliv Foreningen Stabile Aktier

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022
	Likvide midler	
	Indestående i depotselskab	2.304
	I alt likvide midler	2.304
4	Kapitalandele	
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.688
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	198.826
	I alt kapitalandele	200.514
	Andre aktiver	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	164
	Aktuelle skatteaktiver	135
	I alt andre aktiver	299
	Aktiver i alt	203.117
	 PASSIVER	
5,6	Investorerens formue	202.825
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	292
	I alt anden gæld	292
	Passiver i alt	203.117

Velliv Foreningen Stabile Aktier

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022*
Årets afkast i procent	-4,33
Indre værdi pr. andel(i kr.)	95,67
Omkostningsprocent	0,58
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-9.184
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	202.825
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.120

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. april 2022.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

			2022*
1 Udbytter			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			3.632
I alt udbytter			3.632
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede			31
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede			3.795
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede			-14.897
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele			-11.071
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	527	9	536
Investeringsforvaltning	673	-	673
I alt administrationsomkostninger 2022	1.200	9	1.209
4 Kapitalandele			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
			2022
5 Investorernes formue			
Emissioner i året			212.009
Overført fra resultatopgørelsen			-9.184
I alt investorernes formue			202.825
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Emissioner i året			2.120
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)			2.120

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. april 2022.

Velliv Foreningen Verdensindeks

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022*
Note	Renter og udbytter	
	Renteindtægter	2
	Renteudgifter	-2
1	Udbytter	2.453
	I alt renter og udbytter	2.453
	Kursgevinster og -tab	
2	Kapitalandele	-9.498
	Valutakonti	-367
	Øvrige aktiver/passiver	-2
	Handelsomkostninger	-79
	I alt kursgevinster og -tab	-9.946
	I alt indtægter	-7.493
3	Administrationsomkostninger	-723
	Resultat før skat	-8.216
	Skat	-377
	Årets nettoresultat	-8.593

*) Afdelingen har været aktiv fra 18. maj 2022.

Velliv Foreningen Verdensindeks

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022
	Likvide midler	
	Indestående i depotselskab	548
	I alt likvide midler	548
4	Kapitalandele	
	Noterede aktier fra danske selskaber	2.955
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	202.177
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	104
	I alt kapitalandele	205.236
	Andre aktiver	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	187
	Aktuelle skatteaktiver	30
	I alt andre aktiver	217
	Aktiver i alt	206.001
	 PASSIVER	
5,6	Investorerne formue	205.767
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	234
	I alt anden gæld	234
	Passiver i alt	206.001

Velliv Foreningen Verdensindeks

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022*
Årets afkast i procent	-3,91
Indre værdi pr. andel(i kr.)	96,09
Omkostningsprocent	0,33
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-8.593
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	205.767
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.142

*) Afdelingen har været aktiv fra 18. maj 2022.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

			2022*
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber			5
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			2.448
I alt udbytter			2.453
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede			180
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede			182
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede			202
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede			-10.090
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede			28
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele			-9.498
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	550	4	554
Investeringsforvaltning	169	-	169
I alt administrationsomkostninger 2022	719	4	723

4 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Velliv Foreningen Verdensindeks

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022
5 Investorerne formue	
Emissioner i året	274.360
Indløsninger i året	-60.000
Overført fra resultatopgørelsen	-8.593
I alt investorernes formue	205.767
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)	
Emissioner i året	2.744
Indløsninger i året	-602
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.142

*) Afdelingen har været aktiv fra 18. maj 2022.

Velliv Foreningen Danske Obligationer

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022*
Note Renter og udbytter		
1	Renteindtægter	4.250
	Renteudgifter	-20
	I alt renter og udbytter	4.230
Kursgevinster og -tab		
2	Obligationer	-31.640
	I alt kursgevinster og -tab	-31.640
	I alt indtægter	-27.410
3	Administrationsomkostninger	-677
	Årets nettoresultat	-28.087

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. april 2022.

Velliv Foreningen Danske Obligationer

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022
	Likvide midler	
	Indestående i depotselskab	413
	I alt likvide midler	413
4	Obligationer	
	Noterede obligationer fra danske udstedere	303.434
	I alt obligationer	303.434
	Andre aktiver	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.223
	Tilgodehavende vedrørende handelsafvikling	2.195
	I alt andre aktiver	4.418
	Aktiver i alt	308.265
	 PASSIVER	
5,6	Investorerne formue	308.100
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	165
	I alt anden gæld	165
	Passiver i alt	308.265

Velliv Foreningen Danske Obligationer

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022*
Årets afkast i procent	-9,67
Indre værdi pr. andel(i kr.)	90,33
Omkostningsprocent	0,22
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	-28.087
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	308.100
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.411

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. april 2022.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

			2022*
1 Renteindtægter			
Noterede obligationer fra danske udstedere			4.250
I alt renteindtægter			4.250
2 Kursgevinster og -tab obligationer			
Noterede obligationer fra danske udstedere, realiserede			-7.650
Noterede obligationer fra danske udstedere, urealiserede			-23.990
I alt kursgevinster og -tab obligationer			-31.640
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	392	4	396
Investeringsforvaltning	281	-	281
I alt administrationsomkostninger 2022	673	4	677
4 Obligationer			
Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.			
			2022
5 Investorerens formue			
Emissioner i året			336.187
Overført fra resultatopgørelsen			-28.087
I alt investorerens formue			308.100
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)			
Emissioner i året			3.411
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)			3.411

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. april 2022.

Global equities II

Resultatopgørelse i 1.000 kr.		2022*
Note	Renter og udbytter	
	Renteindtægter	47
	Renteudgifter	-2
1	Udbytter	52.332
	I alt renter og udbytter	52.377
	Kursgevinster og -tab	
2	Kapitalandele	-19.802
	Afledte finansielle instrumenter	-464
	Valutakonti	-3.364
	Øvrige aktiver/passiver	-25
	Handelsomkostninger	-3.635
	I alt kursgevinster og -tab	-27.290
	I alt indtægter	25.087
3	Administrationsomkostninger	-3.178
	Resultat før skat	21.909
	Skat	-743
	Årets nettoresultat	21.166

*) Afdelingen har været aktiv fra 28. juni 2022.

Global equities II

Balance i 1.000 kr.

Note	AKTIVER	2022
	Likvide midler	
	Indestående i depotselskab	21.809
	I alt likvide midler	21.809
4	Kapitalandele	
	Noterede aktier fra danske selskaber	47.652
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.978.321
	I alt kapitalandele	5.025.973
	Andre aktiver	
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.168
	Aktuelle skatteaktiver	1.621
	I alt andre aktiver	5.789
	Aktiver i alt	5.053.571
	 PASSIVER	
5,6	Investorerne formue	5.051.527
	Afledte finansielle instrumenter	
	Noterede afledte finansielle instrumenter	707
	I alt afledte finansielle instrumenter	707
	Anden gæld	
	Skyldige omkostninger	1.337
	I alt anden gæld	1.337
	Passiver i alt	5.053.571

Global equities II

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	2022*
Årets afkast i procent	0,42
Indre værdi pr. andel(i kr.)	100,42
Omkostningsprocent	0,06
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)	21.166
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)	5.051.527
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	50.304

*) Afdelingen har været aktiv fra 28. juni 2022.

Henvisninger

Note vedrørende anvendt regnskabspraksis findes på side 223 under "Foreningens noter".

Oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. §61, stk. 3, pkt. 5 og 6 findes på side 229.

			2022*
1 Udbytter			
Noterede aktier fra danske selskaber			103
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			52.229
I alt udbytter			52.332
2 Kursgevinster og -tab, kapitalandele			
Noterede aktier fra danske selskaber, realiserede			-60
Noterede aktier fra danske selskaber, urealiserede			5.245
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, realiserede			82.635
Noterede aktier fra udenlandske selskaber, urealiserede			-107.723
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber, realiserede			101
I alt kursgevinster og -tab, kapitalandele			-19.802
	Afd. direkte omk.	Andel af fællesomk.	Adm. omk. i alt
3 Administrationsomkostninger 2022			
Administration	735	25	760
Investeringsforvaltning	2.418	-	2.418
I alt administrationsomkostninger 2022	3.153	25	3.178

4 Kapitalandele

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Global equities II

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

	2022
5 Investorenes formue	
Emissioner i året	5.030.361
Overført fra resultatopgørelsen	21.166
I alt investorenes formue	5.051.527
6 Cirkulerende andele (1.000 stk.)	
Emissioner i året	50.304
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	50.304

*) Afdelingen har været aktiv fra 28. juni 2022.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Præsentation af regnskabstal

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

Dagsværdi

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

Niveau 1:

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

Niveau 2:

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

Niveau 3:

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

I præsentationen af afdelingsbalancen fremgår værdien på balancedagen af henholdsvis noterede instrumenter (niveau 1) og unoterede instrumenter (niveau 2 og i særlige tilfælde niveau 3).

Resultatopgørelsen

Renter

Renteindtægter omfatter renter på obligationer, afledte finansielle instrumenter, bankloans, ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi, kontantindestående i depot-selskab og øvrige renteindtægter.

Renteudgifter omfatter renter på lån, ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi, øvrige renteudgifter samt afledte finansielle instrumenter.

Udbytter

Udbytter omfatter de i regnskabsåret indtjente udbytter.

Udbytteskat

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

Kursgevinster og -tab

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under kursgevinster og -tab på afledte finansielle instrumenter.

Realiserede kursgevinster og -tab på afledte finansielle instrumenter opgøres som forskellen mellem kontraktens værdi på erhvervelsestidspunktet og værdien på udløbstedspunktet. Kursreguleringer opgøres følgelig som forskellen mellem kontraktens værdi på erhvervelsestidspunktet og kontraktens værdi ultimo året.

Handelsomkostninger

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

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

Foreningens noter

Andre indtægter

Andre indtægter indeholder modtagne og afgivne gebyrer ved aktieudlån, samt modtagne gebyrer af bankloans. Beløbet er specificeret i noterne.

Administrationsomkostninger

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

Administrationsomkostningerne er opdelt i følgende tre områder:

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

Der er ingen omkostninger til distribution, markedsføring og formidling.

Udlodning

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

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

Balancen

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

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

Dagsværdien for unoterede kapitalandele, obligationer, bankloans og afledte finansielle instrumenter opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt options og andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Dagsværdien af unoterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen har investeret i. Det er ledelsens opfattelse, at de anvendte metoder og skøn, der indgår i værdiansættelsesteknikkerne, resulterer i et pålideligt billede af instrumenternes dagsværdi.

Repo/Reverse-repo forretninger

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig er indgået aftale om tilbagekøb (repo-forretning), indregnes i balancen, som om værdipapiret fortsat var i behold, mens det modtagne beløb opføres som gæld til erhververen under posten "Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi" under passiverne.

Erhvervede værdipapirer, hvor der samtidig er indgået aftale om tilbagesalg (reverse-repo) indregnes ikke i balancen. I stedet optages et tilgodehavende hos sælgeren svarende til det erlagte beløb under posten "Ikke-afledte finansielle tilgodehavender til dagsværdi" under aktiverne.

Repo/reverse-forretninger indregnes og måles til dagsværdi, og forskellen mellem købs- og salgskurs indregnes som henholdsvis renteindtægter og renteudgifter i resultatopgørelsen. Afkast af værdipapirer indregnes i resultatopgørelsen.

Andre aktiver

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

Den foreslåede udlodning for regnskabsåret medregnes i investorenes formue.

Foreningens noter

Nettoemissions- og -indløsningsindtægter

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

Anden gæld

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

Modtagne og afgivne beløb, der stilles som sikkerhed for værdien af kontrakter om afledte finansielle instrumenter indregnes under posterne "Lån" henholdsvis "Indestående" indtil afregning af sikkerhedsstillelsen foretages.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Nøgletal

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

Afkast i procent

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

Indre værdi pr. andel

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

Udlodning pr. andel

Foreslået udlodning i forhold til cirkulerende andele ultimo året.

Omkostningsprocent

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

Foreningens noter

Oplysninger om værdipapirfinansieringstransaktioner

Foreningen er omfattet af EU forordning 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner og vedrørende genanvendelse samt om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012.

Forordningen indebærer at der skal oplyses om værdipapirfinansieringstransaktioner defineret som genkøbstransaktioner, udlån af værdipapirer eller råvarer og indlån af værdipapirer eller råvarer og buy/sell-back-forretninger, sell/buy-back-forretninger og marginlån og om eventuelle total return swaps.

Foreningen indgår aftaler om værdipapirudlån med fuld sikkerhedsstillelse, som indgår på særskilte konti og depoter hos foreningens depositar, The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien.

Ved repo- og reverse repo-forretninger udveksles dagligt sikkerhedsstillelse med modparten i form af kontanter, svarende til ændringen i markedsværdien af de udlånte obligationer i forhold til markedsværdien ved aftalens indgåelse.

Oplysninger om afkast og omkostninger af transaktionerne fremgår af noterne til resultatopgørelserne for de enkelte afdelinger, hvortil henvises.

Pr. 31. december 2022 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån
Emerging local currency debt II (t.USD)	666	-	-	-	0%	0%
PPIM Core Fixed Income	4.946.843	3.217.412	4.940.301	3.242.036	642%	90%
PPIM Credit	48.855	57.399	48.671	57.867	10%	11%

Pr. 31. december 2021 var de regnskabsmæssige værdier i 1.000 kr.:

	Udlånte værdipapirer	Lånte værdipapirer	Modtaget sikkerhed	Afgivet sikkerhed	Andel af udlånte værdipapirer i pct. af formuen	Udlånte værdipapirer i pct. af værdipapirer til rådighed for udlån
Emerging local currency debt II (t.USD)	514	-	-	-	0%	0%
PPIM Core Fixed Income	6.406.815	2.082.178	6.308.181	2.090.863	803%	100%
PPIM Credit	1.617.465	1.058.320	1.598.844	1.066.905	192%	74%

Foreningens noter

Pr. 31. december 2022 var arten af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU-medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
Emerging local currency debt II (t.USD)	-	-	-	-	-	-
PPIM Core Fixed Income	-	-	-	-	4.940.301	4.940.301
PPIM Credit	-	-	-	-	48.671	48.671

Pr. 31. december 2021 var arten af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	Obligationer udstedt af andre stater	Aktier udstedt af selskaber i EU-medlemsstater	Aktier udstedt af selskaber i andre stater	Likvide midler	Modtaget sikkerhed i alt
Emerging local currency debt II (t.USD)	-	-	-	-	-	-
PPIM Core Fixed Income	-	-	-	-	6.308.181	6.308.181
PPIM Credit	-	-	-	-	1.598.844	1.598.844

Pr. 31. december 2022 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	DKK	NOK	SEK	Modtaget sikkerhed i alt
Emerging local currency debt II (t.USD)	-	-	-	-
PPIM Core Fixed Income	3.302.360	-	1.637.941	4.940.301
PPIM Credit	-	28.665	20.007	48.671

Pr. 31. december 2021 var valutaen af den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	DKK	NOK	SEK	Modtaget sikkerhed i alt
Emerging local currency debt II (t.USD)	-	-	-	-
PPIM Core Fixed Income	6.308.181	-	-	6.308.181
PPIM Credit	1.513.669	30.048	55.950	1.599.667

Pr. 31. december 2022 var løbetidsprofilen på de udlånte papirer i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Emerging local currency debt II (t.USD)	-	-	-	-	-	666	-
PPIM Core Fixed Income	-	-	-	-	184.697	4.762.146	-
PPIM Credit	-	-	-	-	-	48.855	-

Pr. 31. december 2021 var løbetidsprofilen på de udlånte papirer i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Emerging local currency debt II (t.USD)	-	-	-	-	-	514	-
PPIM Core Fixed Income	-	-	-	-	-	6.406.815	-
PPIM Credit	-	-	-	-	-	1.617.465	-

Pr. 31. december 2022 var løbetidsprofilen på den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Emerging local currency debt II (t.USD)	-	-	-	-	-	-	-
PPIM Core Fixed Income	-	-	-	-	181.294	4.759.007	-
PPIM Credit	-	-	-	-	-	48.671	-

Pr. 31. december 2021 var løbetidsprofilen på den modtagne sikkerhed i 1.000 kr.:

	Mindre end 1 dag	1-7 dage	7 dage - 1 måned	1 - 3 måneder	3 måneder - 1 år	Mere end 1 år	Ubestemt løbetid
Emerging local currency debt II (t.USD)	-	-	-	-	-	-	-
PPIM Core Fixed Income	-	-	-	-	-	6.308.181	-
PPIM Credit	-	-	-	-	-	1.599.667	-

Foreningens noter

Pr. 31. december 2022 var de udlånte papirer fordelt på følgende modparter (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

Emerging local currency debt II (t.USD)	PPIM Core Fixed Income	PPIM Credit	
Goldman Sachs Bank USA/New York	666	Danske Bank A/S 1.224.250 Nykredit Bank AS 2.556.531 Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.166.061	Skandinaviska Enskilda Banken AB 48.855

Pr. 31. december 2022 var udstedere af modtaget sikkerhed følgende (maksimalt de 10 største) i 1.000 kr.:

PPIM Core Fixed Income	PPIM Credit	
Danmark, statsobligationer	181.294	Nordea Eiendoms kreditt AS 28.665
Danske Hypotek AB	1.597.261	Nykredit Realkredit AS 20.007
Jyske Realkredit A/S	261.320	
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	123.234	
Nykredit Realkredit AS	1.738.469	
Realkredit Danmark A/S	1.038.723	

Foreningens noter

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

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

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

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

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

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

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

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

Foreningens noter

Hoved- og nøgletaloversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets afkast i procent					
Greylock Credit	-19,72	5,63	-10,77	8,21	-14,50
Danske aktier	-14,76	23,69	32,94	31,66	-8,52
Maj Invest Danske Aktier	-17,61	24,83	33,01	30,70	-12,47
Salling Group Forsikring	-7,05	-0,22	0,11	0,62	1,00
Nielsen Globale aktier	-12,34	34,33	34,68	24,71	-23,80
Lindsell Train Globale Aktier	-11,56	10,11	9,24	27,17	12,94
Dalton Japanske aktier	-9,16	6,64	3,74	21,23	-10,28
Global Large Cap Market Neutral Equity	27,22	29,72	-16,43	-16,40	-15,08
Real Estate Debt	18,05	20,63	-17,91	9,85	5,86
Low Risk Equities I	-9,74	11,58	0,90	26,71	-6,91
Low Risk Equities II	-7,09	27,57	-7,47	24,77	-1,50
Mortgage backed securities I	-2,83	9,36	-25,11	10,57	3,03
BW amerikanske aktier	-0,41	42,36	16,04	28,28	-14,42
Acadian Global Value	-12,63	22,39	9,90	7,26	8,14
Robeco Global Credit	-10,56	-3,96	11,25	5,15	14,98
Global High Yield Passive Strategy	-7,28	2,08	3,49	9,72	-44,09
Emerging hard currency debt II	6,60	5,10	0,05	-101,28	-147,89
Dalton aktier Asien ex. Japan	-15,08	34,53	6,79	-4,10	-16,93
Emerging local currency debt II	-5,21	-9,18	1,93	13,02	-6,65
DCI Global Credit	-5,78	4,42	0,57	10,64	-16,29
Global equities I	-14,14	27,98	7,34	29,96	-4,18
Globale aktiver I	-2,16	15,25	5,55	44,81	10,81
Alternative Risk Premia	5,85	-25,07	10,76	6,65	6,77
Tactical Trend I	49,53	-5,05	0,62	28,07	-21,87
Emerging hard currency debt I	-8,21	5,27	1,09	-5,58	-2,27
US Leveraged Loans I	-1,21	4,78	2,54	8,30	-0,61
Nykredit Danske Fokusaktier – Unit Link	-10,16	18,90	23,29	29,92	-9,03
Norlys Invest	-10,04	8,92	3,15	10,65	-2,46
Lodbrok Select Opportunities	12,54	24,57	-6,35	-2,29	3,65
Global High Yield Bonds	-13,24	6,57	7,46	12,04	1,31
PPIM Core Fixed Income	-3,29	-14,42	7,10	5,33	1,84
PPIM Credit	-5,61	-5,49	2,68	3,61	-0,37
Emerging Markets Obligationer	-16,92	-2,99	5,26	14,85	0,14
Gobi Globale Aktier	-35,55	42,17	8,50	7,21	-
Globale Aktier Index	-14,57	30,44	6,72	7,87	-
Tekne Global Technology	-46,78	-16,69	46,55	-	-
NEP - Danske Pengeinstitutter ²⁾	-6,09	0,62	-	-	-
Velliv Minimum Volatility Index ¹⁾	-3,65	14,18	-	-	-
Velliv Emerging Markets Equity Index ⁷⁾	-15,45	-4,60	-	-	-
Velliv World Equity Index ¹⁾	-13,02	17,09	-	-	-
Velliv World Small Cap Equity Index ¹⁾	-13,67	7,44	-	-	-
Alm. Brand Kreditobligationer IG ³⁾	-15,11	-0,75	-	-	-
Alm. Brand Korte obligationer I ⁴⁾	-1,86	0,06	-	-	-
Alm. Brand Korte obligationer II ⁵⁾	-5,67	0,15	-	-	-
Alm. Brand Realkredit ⁶⁾	-19,60	0,61	-	-	-
Arohi Aktier Asien ⁹⁾	-10,96	0,24	-	-	-
AP Pension Danske Aktier ⁸⁾	-15,42	2,10	-	-	-
Dorsey Globale Aktier ¹⁰⁾	-46,88	-4,56	-	-	-
Velliv Foreningen Danske Aktier - i/likv. ¹¹⁾	-33,40	-	-	-	-
Velliv Foreningen Stabile Aktier ¹¹⁾	-4,33	-	-	-	-
Velliv Foreningen Verdensindeks ¹²⁾	-3,91	-	-	-	-
Velliv Foreningen Danske Obligationer ¹¹⁾	-9,67	-	-	-	-
Global equities II ¹³⁾	0,42	-	-	-	-

Foreningens noter

	2022	2021	2020	2019	2018
Indre værdi pr. andel					
Greylock Credit	147,12	183,26	173,49	194,43	179,68
Danske aktier	549,22	644,35	520,96	391,87	297,64
Maj Invest Danske Aktier	362,64	440,14	352,58	265,07	202,81
Salling Group Forsikring	126,26	135,84	136,14	135,99	135,15
Nielsen Globale aktier	569,85	650,08	483,95	359,34	288,14
Lindsell Train Globale Aktier	589,47	666,51	605,33	554,11	435,73
Dalton Japanske aktier	572,89	630,68	591,43	570,10	470,25
Global Large Cap Market Neutral Equity	144,91	113,91	87,81	105,08	125,69
Real Estate Debt	219,72	186,13	154,30	187,96	168,54
Low Risk Equities I	237,13	262,71	235,45	233,35	184,15
Low Risk Equities II	250,14	269,24	211,05	228,10	182,82
Mortgage backed securities I	139,97	144,05	131,72	175,88	159,06
BW amerikanske aktier	401,67	403,32	283,31	244,14	190,32
Acadian Global Value	159,09	182,10	148,78	135,38	126,22
Robeco Global Credit	124,01	138,66	144,37	129,78	123,42
Global High Yield Passive Strategy	72,16	77,83	76,24	73,67	67,14
Emerging hard currency debt II	112,09	105,15	100,05	0,78	-61,34
Dalton aktier Asien ex. Japan	312,31	367,76	273,36	255,98	266,92
Emerging local currency debt II	112,24	118,41	130,39	127,92	113,19
DCI Global Credit	60,53	64,25	61,53	61,18	55,30
Global equities I	217,78	253,63	198,18	184,63	142,06
Globale aktiver I	211,87	216,55	177,36	168,04	128,77
Alternative Risk Premia	111,45	105,29	140,52	126,87	118,96
Tactical Trend I	141,10	94,36	99,39	98,78	77,13
Emerging hard currency debt I	97,68	106,42	101,09	102,35	108,40
US Leveraged Loans I	122,75	124,26	118,59	115,66	107,22
Nykredit Danske Fokusaktier – Unit Link	121,48	148,52	134,49	116,23	99,38
Norlys Invest	114,45	127,23	116,82	113,25	102,36
Lodbrok Select Opportunities	140,35	124,71	100,11	106,90	109,40
Global High Yield Bonds	92,57	106,69	122,90	114,36	102,07
PPIM Core Fixed Income	9.467,63	9.789,48	11.438,71	10.680,82	10.140,14
PPIM Credit	9.455,51	10.017,53	10.599,54	10.322,65	9.962,64
Emerging Markets Obligationer	97,57	117,45	121,07	115,02	100,14
Gobi Globale Aktier	106,58	165,38	116,32	107,21	-
Globale Aktier Index	128,27	150,16	115,12	107,87	-
Tekne Global Technology	64,97	122,08	146,55	-	-
NEP - Danske Pengeinstitutter ²⁾	92,41	100,62	-	-	-
Velliv Minimum Volatility Index ¹⁾	111,49	115,72	-	-	-
Velliv Emerging Markets Equity Index ⁷⁾	80,66	95,40	-	-	-
Velliv World Equity Index ¹⁾	101,85	117,09	-	-	-
Velliv World Small Cap Equity Index ¹⁾	92,76	107,44	-	-	-
Alm. Brand Kreditobligationer IG ³⁾	84,25	99,25	-	-	-
Alm. Brand Korte obligationer I ⁴⁾	98,20	100,06	-	-	-
Alm. Brand Korte obligationer II ⁵⁾	94,47	100,15	-	-	-
Alm. Brand Realkredit ⁶⁾	80,89	100,61	-	-	-
Arohi Aktier Asien ⁹⁾	89,53	100,24	-	-	-
AP Pension Danske Aktier ⁸⁾	86,35	102,10	-	-	-
Dorsey Globale Aktier ¹⁰⁾	50,70	95,44	-	-	-
Velliv Foreningen Danske Aktier - i/likv. ¹¹⁾	66,60	-	-	-	-
Velliv Foreningen Stabile Aktier ¹¹⁾	95,67	-	-	-	-
Velliv Foreningen Verdensindeks ¹²⁾	96,09	-	-	-	-
Velliv Foreningen Danske Obligationer ¹¹⁾	90,33	-	-	-	-
Global equities II ¹³⁾	100,42	-	-	-	-

Foreningens noter

	2022	2021	2020	2019	2018
Udlodning pr. andel (i kr.)	-	-	-	-	-
Nykredit Danske Fokusaktier – Unit Link	4,40	12,40	9,80	7,30	10,40
NEP - Danske Pengeinstitutter ³⁾	1,00	1,10	0,00	0,00	0,00

Foreningens noter

	2022	2021	2020	2019	2018
Omkostningsprocent					
Greylock Credit *)	1,88	1,04	1,00	1,06	0,15
Danske aktier	0,62	0,61	0,59	0,55	0,48
Maj Invest Danske Aktier	0,50	0,49	0,48	0,42	0,41
Salling Group Forsikring	0,09	0,09	0,09	0,08	0,08
Nielsen Globale aktier *)	0,57	0,46	0,56	0,58	0,78
Lindsell Train Globale Aktier	0,83	0,50	0,50	0,54	0,54
Dalton Japanske aktier	1,22	0,74	0,76	0,81	0,81
Global Large Cap Market Neutral Equity *)	0,25	0,45	0,40	0,35	-2,50
Real Estate Debt *)	2,68	1,13	0,51	1,42	0,87
Low Risk Equities I	0,27	0,24	0,24	0,24	0,24
Low Risk Equities II	0,15	0,14	0,15	0,15	0,15
Mortgage backed securities I *)	0,43	0,23	0,25	1,70	0,60
BW amerikanske aktier	1,63	1,08	1,01	1,03	1,93
Acadian Global Value	0,12	0,12	0,13	0,14	0,38
Robeco Global Credit	0,32	0,31	0,31	0,34	0,13
Global High Yield Passive Strategy	0,15	0,32	0,33	0,35	0,38
Emerging hard currency debt II	0,31	0,30	0,15	28,69	0,35
Dalton aktier Asien ex. Japan	1,35	0,85	0,84	0,89	0,89
Emerging local currency debt II	0,15	0,18	0,18	0,17	0,20
DCI Global Credit	0,32	0,30	0,31	0,30	0,49
Global equities I	0,05	0,04	0,06	0,06	0,06
Globale aktiver I	0,04	0,04	0,02	0,05	0,06
Alternative Risk Premia *)	0,53	0,83	1,87	1,60	1,29
Tactical Trend I *)	4,01	1,03	1,04	1,05	0,80
Emerging hard currency debt I	0,17	0,18	0,10	16,10	0,27
US Leveraged Loans I	0,42	0,43	0,45	0,40	0,54
Nykredit Danske Fokusaktier – Unit Link	1,62	1,64	1,78	1,80	1,62
Norlys Invest *)	0,53	0,50	0,47	0,40	0,17
Lodbrok Select Opportunities *)	3,79	2,47	0,89	0,91	1,12
Global High Yield Bonds	0,38	0,43	0,30	0,37	0,35
PPIM Core Fixed Income *)	0,96	0,88	2,30	1,48	0,35
PPIM Credit	0,46	0,33	0,33	0,32	0,21
Emerging Markets Obligationer	0,14	0,15	0,15	0,17	0,01
Gobi Globale Aktier *)	1,51	0,90	0,90	0,81	-
Globale Aktier Index	0,10	0,13	0,19	0,07	-
Tekne Global Technology	1,06	0,58	0,33	-	-
NEP - Danske Pengeinstitutter ²⁾	0,03	0,03	-	-	-
Velliv Minimum Volatility Index ¹⁾	0,06	0,05	-	-	-
Velliv Emerging Markets Equity Index ⁷⁾	0,15	0,08	-	-	-
Velliv World Equity Index ¹⁾	0,03	0,02	-	-	-
Velliv World Small Cap Equity Index ¹⁾	0,07	0,06	-	-	-
Alm. Brand Kreditobligationer IG ³⁾	0,12	0,08	-	-	-
Alm. Brand Korte obligationer I ⁴⁾	0,03	0,02	-	-	-
Alm. Brand Korte obligationer II ⁵⁾	0,04	0,02	-	-	-
Alm. Brand Realkredit ⁶⁾	0,03	0,02	-	-	-
Arohi Aktier Asien ⁹⁾ *)	0,92	0,55	-	-	-
AP Pension Danske Aktier ⁸⁾	0,32	0,16	-	-	-
Dorsey Globale Aktier ¹⁰⁾	1,44	0,25	-	-	-
Velliv Foreningen Danske Aktier - i/likv. ¹¹⁾	1,55	-	-	-	-
Velliv Foreningen Stabile Aktier ¹¹⁾	0,58	-	-	-	-
Velliv Foreningen Verdensindeks ¹²⁾	0,33	-	-	-	-
Velliv Foreningen Danske Obligationer ¹¹⁾	0,22	-	-	-	-
Global equities II ¹³⁾	0,06	-	-	-	-

Foreningens noter

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (i 1.000 kr.)					
Greylock Credit	-195.096	44.399	-165.074	116.296	-240.180
Danske aktier	-140.377	215.873	231.665	169.100	-49.737
Maj Invest Danske Aktier	-160.700	181.570	181.465	129.107	-59.937
Salling Group Forsikring	-22.169	-593	235	1.856	2.978
Nielsen Globale aktier	-580.392	1.325.900	1.017.546	527.913	-667.282
Lindsell Train Globale Aktier	-533.430	488.650	434.809	887.523	294.278
Dalton Japanske aktier	-273.495	190.695	105.376	491.892	-264.670
Global Large Cap Market Neutral Equity (i 1.000 USD)	127.104	106.973	-70.800	-86.441	-118.739
Real Estate Debt	81.435	114.405	-206.271	86.858	22.498
Low Risk Equities I	-675.894	1.013.920	88.844	3.005.565	-830.743
Low Risk Equities II	-553.946	1.632.135	-976.008	2.260.155	-108.955
Mortgage backed securities I (i 1.000 USD)	-10.799	32.647	-19.508	21.819	14.063
BW amerikanske aktier	-19.164	1.463.539	527.624	627.063	-352.790
Acadian Global Value (i 1.000 USD)	-288.854	517.591	241.227	190.567	5.048
Robeco Global Credit (i 1.000 USD)	-70.627	-29.409	78.773	32.023	-11.015
Global High Yield Passive Strategy (i 1.000 EUR)	-43.243	12.312	22.018	46.289	-5.074
Emerging hard currency debt II (i 1.000 EUR)	-31.756	21.192	2.084	-21	-2.877
Dalton aktier Asien ex. Japan	-216.303	435.002	83.547	-53.289	-209.112
Emerging local currency debt II (i 1.000 USD)	-98.154	-200.182	-25.983	357.208	-166.948
DCI Global Credit (i 1.000 EUR)	-38.075	27.874	3.568	50.795	-4.392
Global equities I	-3.669.876	6.298.588	1.058.685	5.014.272	-819.201
Globale aktiver I	-46.053	355.739	64.762	296.584	175.447
Alternative Risk Premia (i 1.000 USD)	14.320	-81.886	31.729	26.224	26.475
Tactical Trend I (i 1.000 USD)	82.793	-8.898	1.083	38.348	-37.579
Emerging hard currency debt I (i 1.000 EUR)	-50.562	22.150	4.552	-15	3.225
US Leveraged Loans I (i 1.000 USD)	-10.753	40.460	20.075	45.949	-1.214
Nykredit Danske Fokusaktier – Unit Link	-37.107	59.016	20.400	22.726	823
Norlys Invest	-271.852	221.512	75.869	317.952	-83.498
Lodbrok Select Opportunities	153.450	241.319	-66.573	-29.727	14.917
Global High Yield Bonds (i 1.000 EUR)	-46.225	25.090	65.818	44.732	9.419
PPIM Core Fixed Income	-24.617	-124.050	45.753	9.241	939
PPIM Credit	-28.234	-98.465	38.345	43.529	-4.349
Emerging Markets Obligationer (i 1.000 USD)	-232.795	-29.114	88.962	85.489	80
Gobi Globale Aktier	-567.123	473.181	72.142	47.758	-
Globale Aktier Index	-740.362	1.063.588	67.028	42.333	-
Tekne Global Technology	-380.648	-163.027	310.218	-	-
NEP - Danske Pengeinstitutter ²⁾	-74.106	7.510	-	-	-
Velliv Minimum Volatility Index ¹⁾	-96.537	287.271	-	-	-
Velliv Emerging Markets Equity Index ⁷⁾	-762.501	-195.806	-	-	-
Velliv World Equity Index ¹⁾	-6.276.708	7.016.710	-	-	-
Velliv World Small Cap Equity Index ¹⁾	-652.092	313.769	-	-	-
Alm. Brand Kreditobligationer IG ³⁾	-377.147	-17.607	-	-	-
Alm. Brand Korte obligationer I ⁴⁾	-145.608	2.776	-	-	-
Alm. Brand Korte obligationer II ⁵⁾	-150.883	5.932	-	-	-
Alm. Brand Realkredit ⁶⁾	-1.939.293	59.128	-	-	-
Arohi Aktier Asien ⁹⁾	-50.426	1.145	-	-	-
AP Pension Danske Aktier ⁸⁾	-79.003	12.385	-	-	-
Dorsey Globale Aktier ¹⁰⁾	-286.317	-29.149	-	-	-
Velliv Foreningen Danske Aktier - i/likv. ¹¹⁾	-11.774	-	-	-	-
Velliv Foreningen Stabile Aktier ¹¹⁾	-9.184	-	-	-	-
Velliv Foreningen Verdensindeks ¹²⁾	-8.593	-	-	-	-
Velliv Foreningen Danske Obligationer ¹¹⁾	-28.087	-	-	-	-
Global equities II ¹³⁾	21.166	-	-	-	-

Foreningens noter

	2022	2021	2020	2019	2018
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)					
Greylock Credit	794.244	989.340	1.367.866	1.532.940	1.416.644
Danske aktier	810.401	950.778	934.905	703.240	534.140
Maj Invest Danske Aktier	752.027	912.727	731.157	549.692	420.585
Salling Group Forsikring	298.093	305.263	290.856	290.621	298.765
Nielsen Globale aktier	3.298.456	4.878.847	3.851.947	2.664.401	2.136.488
Lindsell Train Globale Aktier	4.081.435	4.614.865	4.759.806	4.154.289	3.266.765
Dalton Japanske aktier	2.711.232	2.984.727	2.920.741	2.815.367	2.310.871
Global Large Cap Market Neutral Equity (i 1.000 USD)	594.071	466.967	359.994	430.796	690.236
Real Estate Debt	462.932	511.465	713.816	1.004.755	644.793
Low Risk Equities I	51.321	9.380.755	9.947.953	9.859.109	11.765.929
Low Risk Equities II	7.645.346	7.210.212	8.996.026	9.992.010	9.277.086
Mortgage backed securities I (i 1.000 USD)	370.568	381.367	348.720	228.228	206.409
BW amerikanske aktier	4.669.220	4.688.384	3.541.092	2.844.198	2.217.135
Acadian Global Value (i 1.000 USD)	1.291.006	2.465.761	2.678.373	2.437.145	655
Robeco Global Credit (i 1.000 USD)	598.147	668.774	779.183	700.410	456.020
Global High Yield Passive Strategy (i 1.000 EUR)	550.808	594.051	652.274	630.256	342.967
Emerging hard currency debt II (i 1.000 EUR)	524	437.046	415.855	155	-23
Dalton aktier Asien ex. Japan	1.218.275	1.434.578	1.314.021	1.230.474	1.173.049
Emerging local currency debt II (i 1.000 USD)	1.685.106	1.823.259	2.245.442	3.212.427	2.288.307
DCI Global Credit (i 1.000 EUR)	620.857	658.932	631.059	627.492	363.696
Global equities I	9.140.245	27.830.027	20.067.491	20.514.086	18.906.880
Globale aktiver I	2.052.987	2.011.604	1.584.685	1.256.266	974.338
Alternative Risk Premia (i 1.000 USD)	259.038	244.719	326.604	294.875	420.651
Tactical Trend I (i 1.000 USD)	249.957	167.164	176.062	174.979	136.631
Emerging hard currency debt I (i 1.000 EUR)	576.207	442.841	420.691	251	266
US Leveraged Loans I (i 1.000 USD)	876.368	887.121	846.661	736.586	554.637
Nykredit Danske Fokusaktier – Unit Link	280.081	350.165	138.070	91.171	83.289
Norlys Invest	2.436.455	2.708.307	2.486.795	2.414.222	3.226.268
Lodbrok Select Opportunities	1.376.928	1.223.478	982.159	1.048.729	929.087
Global High Yield Bonds (i 1.000 EUR)	253.507	339.731	433.649	358.762	373.590
PPIM Core Fixed Income	770.948	797.548	777.710	565.482	60.475
PPIM Credit	478.732	842.014	1.507.691	1.380.006	1.185.037
Emerging Markets Obligationer (i 1.000 USD)	1.220.663	1.223.459	1.093.574	850.112	265.080
Gobi Globale Aktier	1.028.023	1.595.147	1.121.965	710.203	-
Globale Aktier Index	4.315.565	5.160.928	993.340	591.332	-
Tekne Global Technology	433.023	813.671	976.698	-	-
NEP - Danske Pengeinstitutter ²⁾	1.120.441	1.220.010	-	-	-
Velliv Minimum Volatility Index ¹⁾	2.539.093	2.428.263	-	-	-
Velliv Emerging Markets Equity Index ⁷⁾	4.724.413	4.793.414	-	-	-
Velliv World Equity Index ¹⁾	43.785.277	46.967.600	-	-	-
Velliv World Small Cap Equity Index ¹⁾	4.354.779	4.730.272	-	-	-
Alm. Brand Kreditobligationer IG ³⁾	2.202.940	2.297.721	-	-	-
Alm. Brand Korte obligationer I ⁴⁾	13.501.799	4.515.161	-	-	-
Alm. Brand Korte obligationer II ⁵⁾	3.536.948	3.361.874	-	-	-
Alm. Brand Realkredit ⁶⁾	8.592.318	9.513.503	-	-	-
Arohi Aktier Asien ⁹⁾	421.198	471.624	-	-	-
AP Pension Danske Aktier ⁸⁾	433.381	512.385	-	-	-
Dorsey Globale Aktier ¹⁰⁾	324.384	610.701	-	-	-
Velliv Foreningen Danske Aktier - i/likv. ¹¹⁾	758	-	-	-	-
Velliv Foreningen Stabile Aktier ¹¹⁾	202.825	-	-	-	-
Velliv Foreningen Verdensindeks ¹²⁾	205.767	-	-	-	-
Velliv Foreningen Danske Obligationer ¹¹⁾	308.100	-	-	-	-
Global equities II ¹³⁾	5.051.527	-	-	-	-

Foreningens noter

	2022	2021	2020	2019	2018
Andele ultimo (i 1.000 stk.)					
Greylock Credit	5.399	5.398	7.884	7.885	7.885
Danske aktier	1.476	1.476	1.794	1.794	1.794
Maj Invest Danske Aktier	2.074	2.074	2.074	2.074	2.074
Salling Group Forsikring	2.361	2.246	2.138	2.138	2.211
Nielsen Globale aktier	5.788	7.505	7.960	7.415	7.415
Lindsell Train Globale Aktier	6.924	6.924	7.863	7.497	7.497
Dalton Japanske aktier	4.733	4.732	4.938	4.938	4.914
Global Large Cap Market Neutral Equity	4.100	4.100	4.100	4.100	5.492
Real Estate Debt	2.107	2.748	4.624	5.344	3.825
Low Risk Equities I	216	35.707	42.251	42.251	63.892
Low Risk Equities II	30.564	26.779	42.624	43.806	50.744
Mortgage backed securities I	2.648	2.648	2.648	1.298	1.298
BW amerikanske aktier	11.624	11.624	12.499	11.650	11.650
Acadian Global Value	8.115	13.541	18.002	18.001	5
Robeco Global Credit	4.823	4.823	5.397	5.395	3.694
Global High Yield Passive Strategy	7.633	7.633	8.556	8.557	5.109
Emerging hard currency debt II	4	4.156	4.156	200	-
Dalton aktier Asien ex. Japan	3.901	3.900	4.807	4.807	4.395
Emerging local currency debt II	15.013	15.397	17.221	25.110	20.216
DCI Global Credit	10.256	10.256	10.256	10.258	6.578
Global equities I	41.971	109.728	101.258	111.108	133.088
Globale aktiver I	9.690	9.290	8.934	7.476	7.566
Alternative Risk Premia	2.324	2.324	2.324	2.324	3.536
Tactical Trend I	1.771	1.771	1.771	1.771	1.771
Emerging hard currency debt I	5.899	4.161	4.163	2	2
US Leveraged Loans I	7.140	7.140	7.140	6.369	5.173
Nykredit Danske Fokusaktier – Unit Link	2.306	2.358	1.026	784	838
Norlys Invest	21.288	21.288	21.288	21.317	31.520
Lodbrok Select Opportunities	9.811	9.811	9.811	9.813	8.493
Global High Yield Bonds	2.738	3.184	4.317	3.137	3.660
PPIM Core Fixed Income	81	81	68	53	6
PPIM Credit	50	84	142	134	119
Emerging Markets Obligationer	12.510	10.418	9.032	7.391	2.647
Gobi Globale Aktier	9.645	9.645	9.645	6.624	-
Globale Aktier Index	33.645	34.370	8.629	5.482	-
Tekne Global Technology	6.665	6.665	6.665	-	-
NEP - Danske Pengeinstitutter ²⁾	12.125	12.125	-	-	-
Velliv Minimum Volatility Index ¹⁾	22.774	20.985	-	-	-
Velliv Emerging Markets Equity Index ⁷⁾	58.569	50.243	-	-	-
Velliv World Equity Index ¹⁾	429.905	401.119	-	-	-
Velliv World Small Cap Equity Index ¹⁾	46.948	44.027	-	-	-
Alm. Brand Kreditobligationer IG ³⁾	26.146	23.152	-	-	-
Alm. Brand Korte obligationer I ⁴⁾	137.492	45.124	-	-	-
Alm. Brand Korte obligationer II ⁵⁾	37.440	33.568	-	-	-
Alm. Brand Realkredit ⁶⁾	106.218	94.560	-	-	-
Arohi Aktier Asien ⁹⁾	4.705	4.705	-	-	-
AP Pension Danske Aktier ⁸⁾	5.019	5.019	-	-	-
Dorsey Globale Aktier ¹⁰⁾	6.399	6.399	-	-	-
Velliv Foreningen Danske Aktier - i/likv. ¹¹⁾	11	-	-	-	-

Foreningens noter

	2022	2021	2020	2019	2018
Velliv Foreningen Stabile Aktier ¹¹⁾	2.120	-	-	-	-
Velliv Foreningen Verdensindeks ¹²⁾	2.142	-	-	-	-
Velliv Foreningen Danske Obligationer ¹¹⁾	3.411	-	-	-	-
Global equities II ¹³⁾	50.304	-	-	-	-

- 1) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2021.
- 2) Afdelingen har været aktiv fra 11. juni 2021.
- 3) Afdelingen har været aktiv fra 14. juni 2021.
- 4) Afdelingen har været aktiv fra 15. juni 2021.
- 5) Afdelingen har været aktiv fra 16. juni 2021.
- 6) Afdelingen har været aktiv fra 17. juni 2021.
- 7) Afdelingen har været aktiv fra 24. juni 2021.
- 8) Afdelingen har været aktiv fra 12. juli 2021.
- 9) Afdelingen har været aktiv fra 1. september 2021.
- 10) Afdelingen har været aktiv fra 4. oktober 2021.
- 11) Afdelingen har været aktiv fra 6. april 2022.
- 12) Afdelingen har været aktiv fra 18. maj 2022.
- 13) Afdelingen har været aktiv fra 28. juni 2022.

*) Da afdelingen benytter resultatafhængig aflønning, forventes omkostningsprocenten at variere fra år til år.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Salling Group
Forsikring

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300CMSEDY2PLCYW20

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 55.75% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	1117.86 tCO ₂ e	60.71%	100.00 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	27.89 tCO ₂ e/€M invested	60.71%	100.00 %			
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.12%	60.90%				
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.52	62.75%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	55.75%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.12%	60.90%		4.30%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	13.26%	DK
2.38% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	10.36%	DK
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.71%	DK
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.64%	DK
2.56% Nykredit Realkredit AS 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.82%	DK
0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	6.19%	DK
2.60% Jyske Realkredit A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.92%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.39%	DK
2.50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.97%	DK
2.00% Realkredit Danmark A/S 2047	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.17%	DK
3.00% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.99%	DK
2.85% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.98%	DK
1.00% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.92%	DK
1.50% Realkredit Danmark A/S 2040	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.83%	DK
1.50% DLR Kredit A/S 2037	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.71%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.46%

Hvad var aktivallokeringen?

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

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

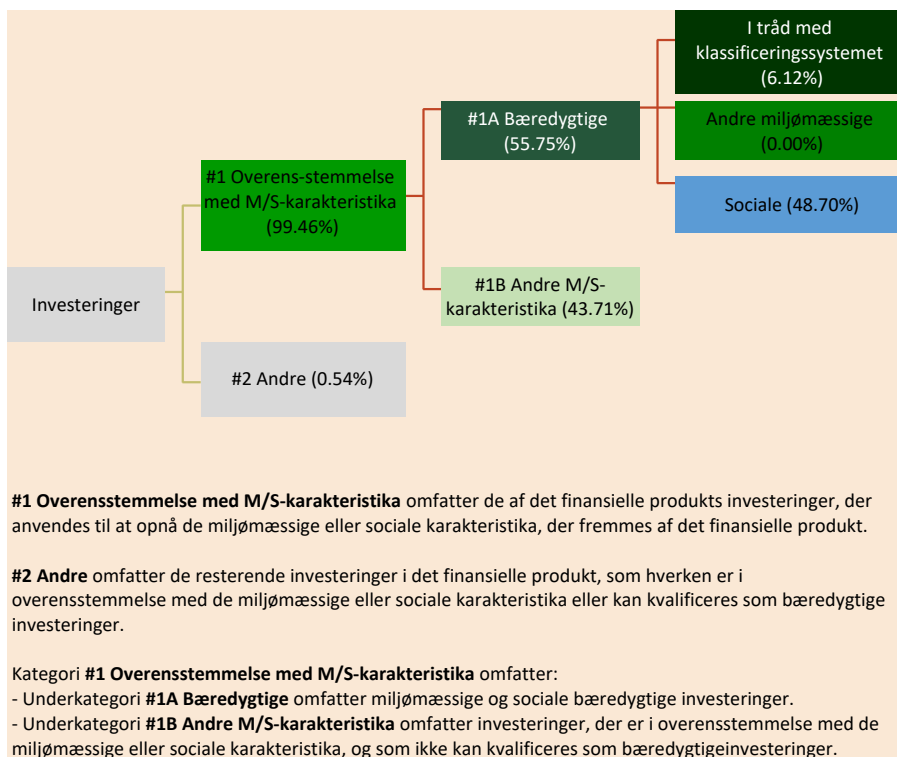
55.75% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 48.70%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.46%
#1A Bæredygtige	55.75%
#1B Andre M/S-karakteristika	43.71%
I tråd med klassificeringssystemet	6.12%
Andre miljømæssige	0.00%
Sociale	48.70%
#2 Andre	0.54%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	91.82%
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	7.64%

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

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



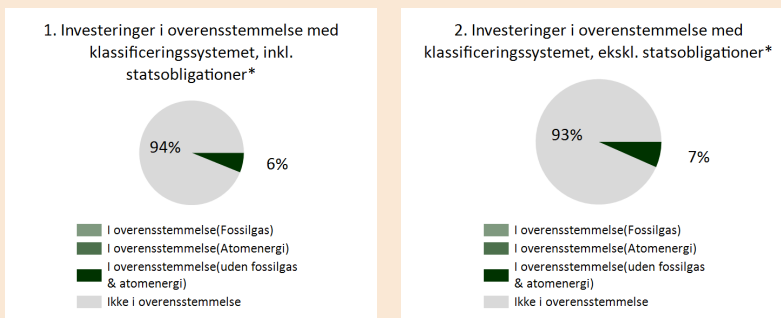
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 6.12%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 48.70%



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

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



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

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

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

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

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Low risk equities II

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

54930075C4V8VAN4KO37

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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 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.

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	MSCI ESG Quality Score	9.04	94.36%		8.49	99.89%	Data ikke tilgængeligt

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	2.40%	US
Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.38%	US
Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.15%	US
Colgate-Palmolive Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.10%	US
Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.09%	US
Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.08%	CH
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.05%	HK
Verizon Communications Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.05%	US
Gilead Sciences Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.05%	US
Bank of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.05%	HK
Agricultural Bank of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.05%	HK
Hershey Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.03%	US
PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.03%	US
Axfood AB	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	1.01%	SE
Campbell Soup Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.01%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 98.91%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i globale aktier indeholdt i MSCI All-Country World Index. Afdelingen kan derudover også blandt andet investere i ADRs, GDRs og REITS, men afdelingen må ikke have mere end maksimalt 10% af den samlede formue investeret i REITS.

Derudover kan afdelingen have en kontantbeholdning på 2% af afdelingens samlede formue.

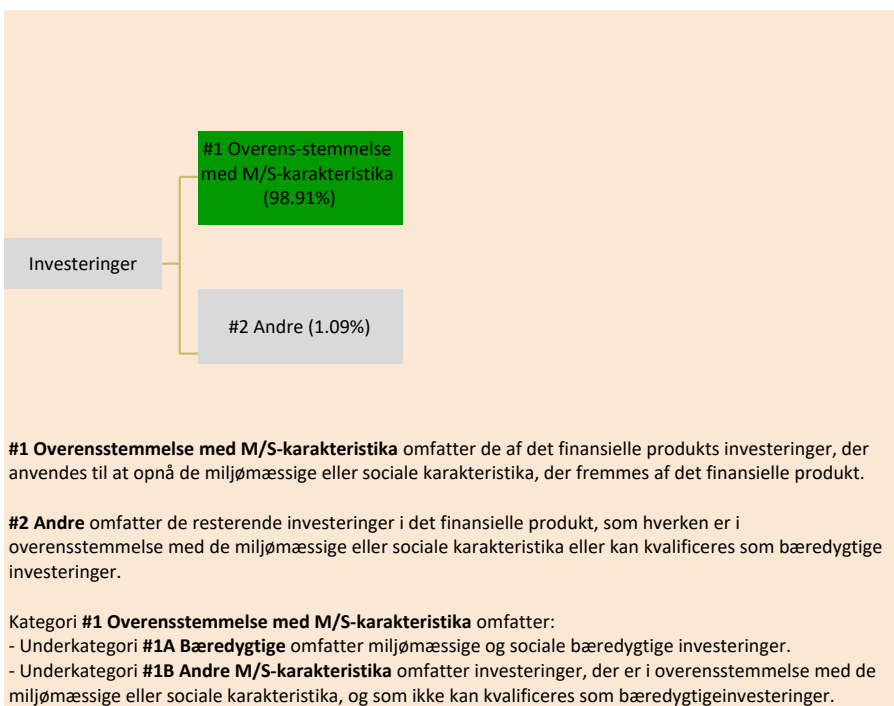
Afdelingen kan gøre brug af derivater.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	98.91%
#2 Andre	1.09%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	12.88%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	9.02%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	8.43%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.36%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.43%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5.88%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.23%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	4.84%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.11%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	3.96%

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.



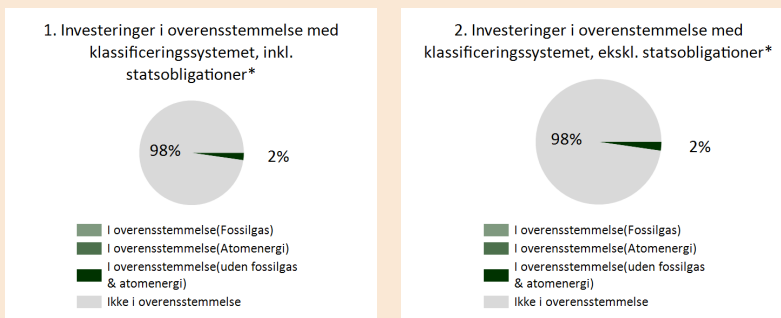
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 2.27%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksoniforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontantbeholdning.

Formålet med brugen af derivater var risikoafdækning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Mortgage backed securities I

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300LN6KLD5CHIN895

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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 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.

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
	MSCI ESG Quality Score	Ingen datadækning da afdelingens portefølje ikke er dækket af MSCI data.	Ingen datadækning da afdelingens portefølje ikke er dækket af MSCI data.	

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
9.31011% Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA1 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.40%	US
11.9925% Bellemeade Re 2022-2 Ltd 2032	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.39%	US
10.5601% Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA3 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.29%	US
13.8559% Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Not 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.22%	US
12.6559% Freddie Mac STACR Trust 2019-DNA3 2049	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.19%	US
15.5059% Freddie Mac Stacr Trust 2018-HQA2 2048	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.18%	US
9.30586% Freddie Mac STACR Remic Trust 2020-DNA2 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.11%	US
9.60586% Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-HQA1 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.00%	US
10.3101% Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Not 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.96%	US
11.3101% Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R05 2042	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.93%	US
9.81011% Home RE 2022-1 Ltd 2034	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.77%	US
13.7059% Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Not 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.63%	US
16.2559% Fannie Mae Connecticut Avenue Securities 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.56%	US
7.36011% Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA5 2034	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.48%	US
9.76011% Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA2 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.48%	US

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 96.96%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i et bredt udvalg af mortgage og andre securitized akiver. Afdelingen vil primært fokusere på residential mortgage-backed securities ("RMBS"), herunder credit risk transfer securities ("CRT"), og commercial mortgage-backed securities ("CMBS").

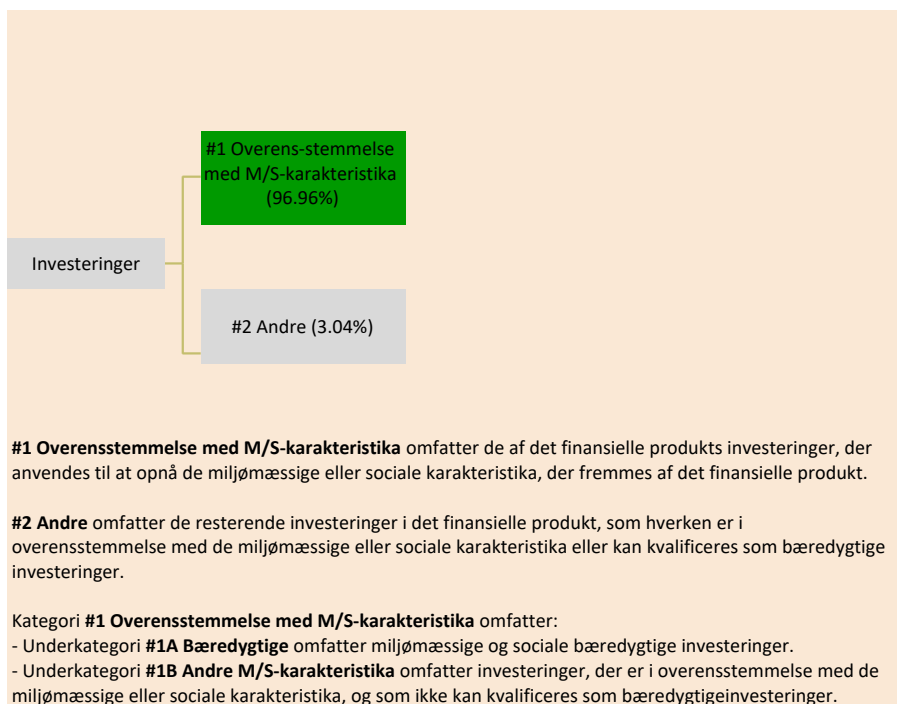
Afdelingen kan gøre brug af derivater.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	96.96%
#2 Andre	3.04%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	96.96%

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?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksoni-forordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontantbeholdning.

Formålet med brugen af derivater var risikoafdækning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Acadian Global Value

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493001MJFIP2KTGBZ04

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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 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.

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	MSCI ESG Quality Score	9.21	98.86%		6.13	82.10%	Data ikke tilgængeligt

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.13%	US
Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.07%	US
Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.10%	US
International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.67%	US
Gilead Sciences Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.66%	US
Pfizer Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.63%	US
Cigna Corp	SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	1.63%	US
PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.40%	US
Automatic Data Processing Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1.39%	US
SAP SE	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.37%	DE
Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.32%	US
Goldman Sachs Group Inc/The	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.32%	US
Bristol-Myers Squibb Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.30%	US
Regeneron Pharmaceuticals Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	1.25%	US
Gsk Plc-Spon Adr	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.21%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.10%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i globale aktier indeholdt i MSCI All-Country World Index. Afdelingen kan derudover også blandt andet investere i ADRs, GDRs, REITS og ETF'er men afdelingen må ikke have mere end maksimalt 5% af den samlede formue investeret i ETF'er. Derudover kan afdelingen have en kontantbeholdning på 2% af afdelingens samlede formue.

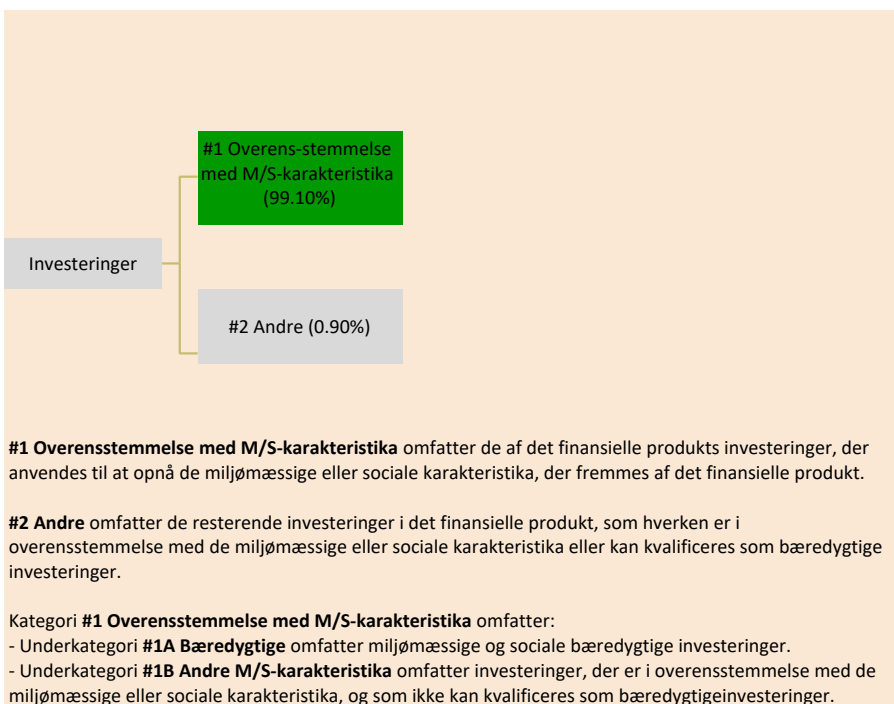
Afdelingen kan ikke gøre brug af derivater.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.10%
#2 Andre	0.90%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	9.36%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	9.16%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	8.11%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	5.41%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	4.66%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.41%
SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	4.27%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4.26%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.74%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.44%

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

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



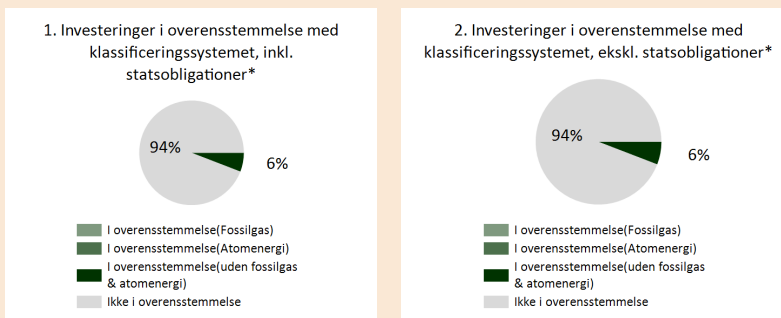
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 5.86%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonimiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

Kontantbeholdning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Robeco Global Credit

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CJ3G2GVXSBSI06

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	MSCI ESG Quality Score	6.90	92.63%		6.15	78.38%	Data ikke tilgængeligt

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2.125% SoftBank Group Corp 2024	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.34%	JP
6% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.32%	NL
2.38% Renault SA 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.80%	FR
2.00% ZF Europe Finance BV 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.76%	NL
5.625% Post Holdings Inc 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.75%	US
0.88% Ball Corp 2024	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.73%	US
4.125% Sirius XM Radio Inc 2030	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.71%	US
8.125% Mineral Resources Ltd 2027	RÅSTOFINDVINDING	0.70%	AU
3.375% Crown European Holdings SA 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.69%	FR
3.5% International Game Technology PLC 2026	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	0.69%	GB
5.25% Iron Mountain Inc 2028	FAST EJENDOM	0.69%	US
3.2% Las Vegas Sands Corp 2024	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	0.69%	US
2.25% IQVIA Inc 2028	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.67%	US
3.25% Silgan Holdings Inc 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.66%	US
6.375% Aramark Services Inc 2025	OVERNATNINGSFACILITETER OG RESTAURATIONSVIRKSOMHED	0.65%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 96.34%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i globale obligationer, som minimum har rating CCC- og maksimum rating BBB+. Afdelingen hedger hele sin valutaeksponering til EUR.

Derudover kan afdelingen have en kontantbeholdning på 3% af afdelingens samlede formue.

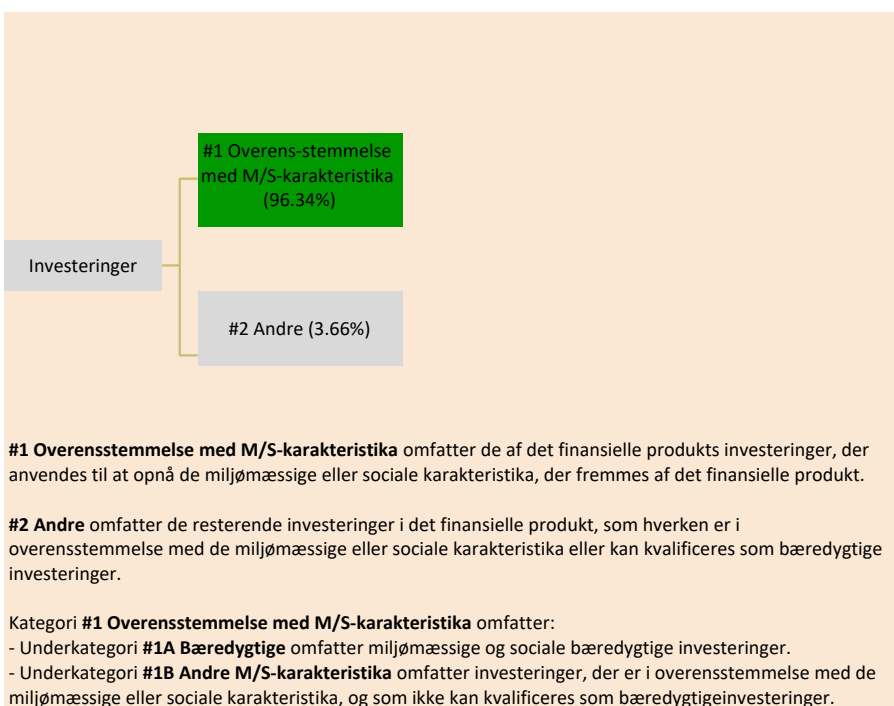
Afdelingen kan gøre brug af derivater, dog kun bond futures.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	96.34%
#2 Andre	3.66%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	18.71%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	6.88%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	4.75%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	4.22%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.82%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	2.97%
TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport	2.93%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	2.58%
BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	2.19%
RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	2.14%

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

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



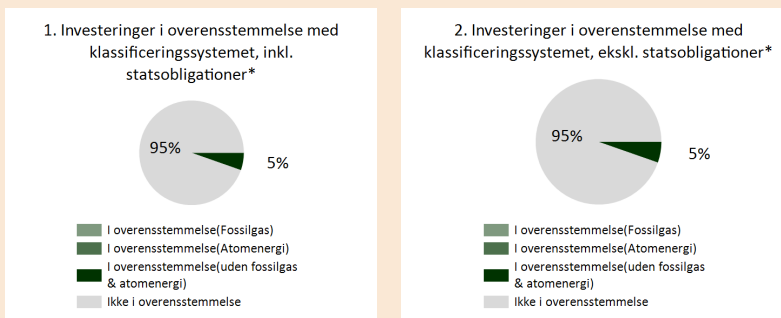
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 5.37%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksoniforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontantbeholdning.

Formålet med brugen af derivater var risikoafdækning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Global High Yield
Passive Strategy

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300Y6CB8FFXSBXG46

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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

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.

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	MSCI ESG Quality Score	5.88	80.54%		6.35	74.34%	Data ikke tilgængeligt

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
0% United States Treasury Bill 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.34%	US
4.875% United Rentals North America Inc 2028	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	0.78%	US
5% Navient Corp 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.73%	US
4.625% Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons 2027	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	0.73%	US
5.875% DISH DBS Corp 2024	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.71%	US
4.35% Service Properties Trust 2024	FAST EJENDOM	0.66%	US
5% IQVIA Inc 2027	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.53%	US
5.25% Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance C 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.53%	US
11.75% American Airlines Inc 2025	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	0.49%	US
5.71% Intesa Sanpaolo SpA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.49%	IT
11.5% Transocean Inc 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.49%	KY
5.5% Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Fi 2028	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	0.48%	US
7.875% Bombardier Inc 2027	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.48%	CA
4% Commerzbank AG 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.47%	DE
7.25% WESCO Distribution Inc 2028	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	0.47%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 97.89%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i virksomhedsobligationer der findes i indekset "ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Index.

Derudover, kan afdelingen have en kontantbeholdning 5% af afdelingens samlede formue.

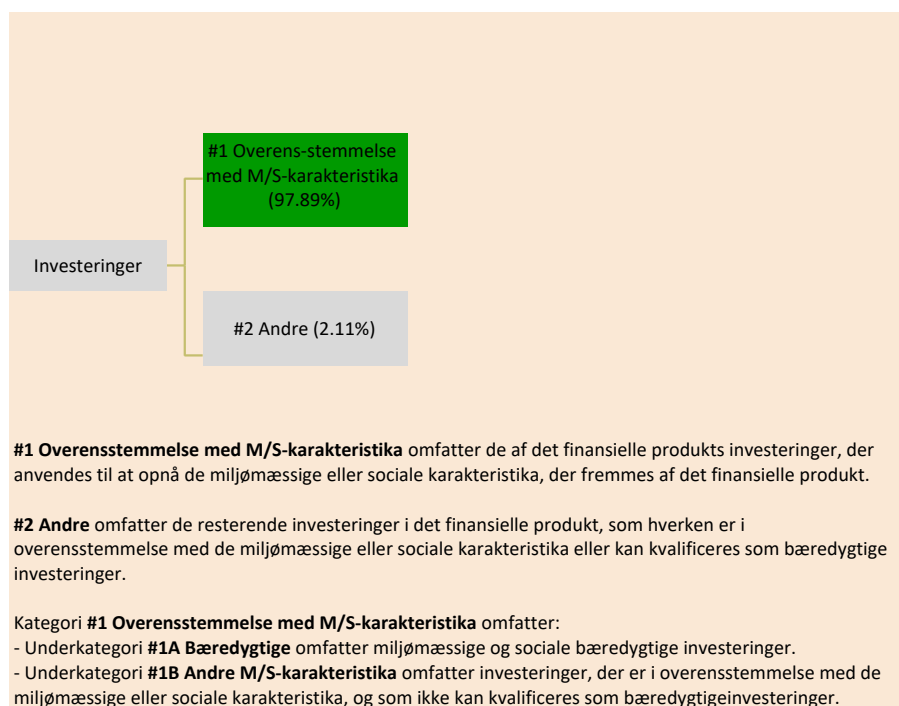
Afdelingen kan gøre brug af derivater.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	97.89%
#2 Andre	2.11%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	19.74%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	4.09%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3.68%
RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	3.24%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	2.86%
FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.67%
TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport	2.34%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.31%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.16%
SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	2.09%

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

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



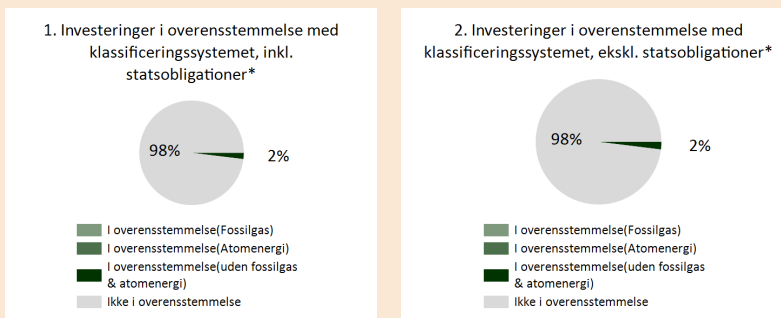
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.92%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksoni-forordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontantbeholdning.

Formålet med brugen af derivater var risikoafdækning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Emerging local currency debt II

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300MZS94VJBYA8F32

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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 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.

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	MSCI ESG Quality Score	4.59	99.99%		Data ikke tilgængeligt	Data ikke tilgængeligt	Data ikke tilgængeligt

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
0.00% Brazil Letras do Tesouro Nacional 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	3.29%	BR
10.5% Republic of South Africa Government Bond 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	2.07%	ZA
5.75% Mexican Bonos 2026	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	2.02%	MX
8.00% Republic of South Africa Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.65%	ZA
10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.63%	BR
8.75% Republic of South Africa Government Bond 2048	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.56%	ZA
7.50% Mexican Bonos 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.53%	MX
10.00% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.51%	BR
8.5% Mexican Bonos 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.51%	MX
0% Brazil Letras do Tesouro Nacional 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.47%	BR
8.25% Republic of South Africa Government Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.46%	ZA
8.00% Mexican Bonos 2024	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.40%	MX
0.00% Brazil Letras do Tesouro Nacional 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.35%	BR
0% Brazil Letras do Tesouro Nacional 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.34%	BR
10% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.31%	BR



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.54%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i USD-denominerede statsobligationer.

Derudover kan afdelingen have en kontantbeholdning på 5% af afdelingens samlede formue.

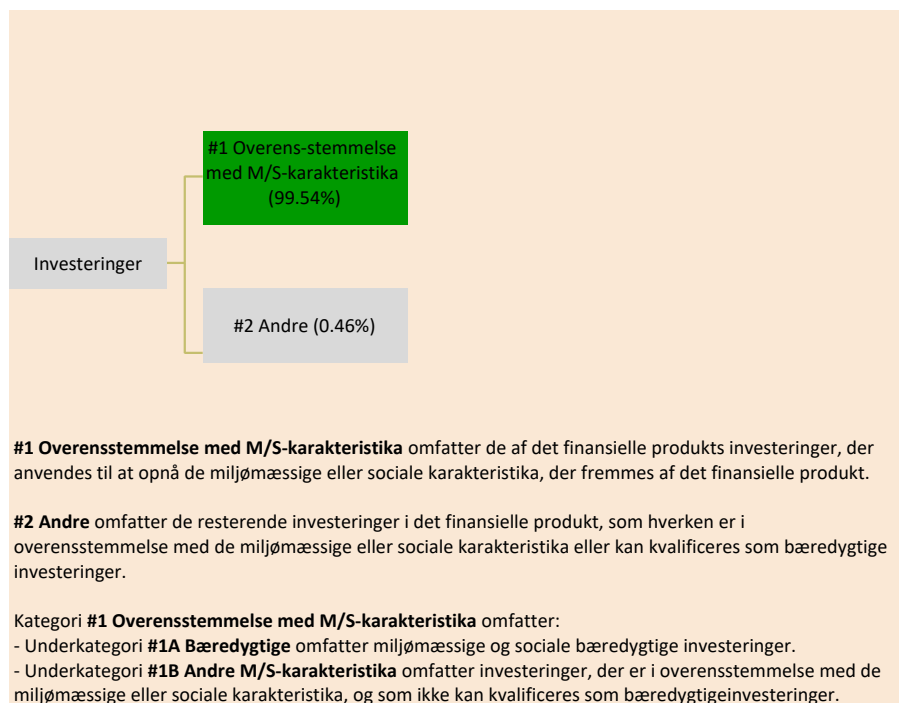
Afdelingen kan gøre brug af derivater.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.54%
#2 Andre	0.46%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Delsektor	Vægt
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	99.54%

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

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

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

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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%

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

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

***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksoniiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontantbeholdning.

Formålet med brugen af derivater var risikoafdækning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: DCI Global Credit

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

5493003K8P1N78DDRD41

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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 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.

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	MSCI ESG Quality Score	6.36	97.59%		6.15	78.38%	Data ikke tilgængeligt

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
7.583% AIB Group PLC 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.60%	IE
3.75% VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 2027	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.26%	US
4.5% Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 2029	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	1.25%	US
3.75% Hilton Domestic Operating Co Inc 2029	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.23%	US
4.375% Adani Green Energy Ltd 2024	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	1.20%	IN
SES SESGFP 3.5 01/14/29	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.19%	LU
5.71% Intesa Sanpaolo SpA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.19%	IT
4.75% Churchill Downs Inc 2028	KULTUR, FORLYSTELSER OG SPORT	1.19%	US
4.875% Iron Mountain Inc 2029	FAST EJENDOM	1.15%	US
7.5% Transocean Inc 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.10%	KY
0% United States Treasury Bill 2023	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.05%	US
8.00% Mineral Resources Ltd 2027	RÅSTOFINDVINDING	1.04%	AU
6.25% Burford Capital Global Finance LLC 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.98%	US
4% Sirius XM Radio Inc 2028	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.98%	US
8.5% Vallourec SA 2026	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.96%	FR



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 98.12%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i virksomhedsobligationer, der er indeholdt i indekset "ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield" og "Bloomberg Barclays Global Investment Grade Corporate Indices".

Derudover, så kan afdelingen have en kontantbeholdning på 5% af afdelingens samlede formue.

Afdelingen kan gøre brug af derivater.

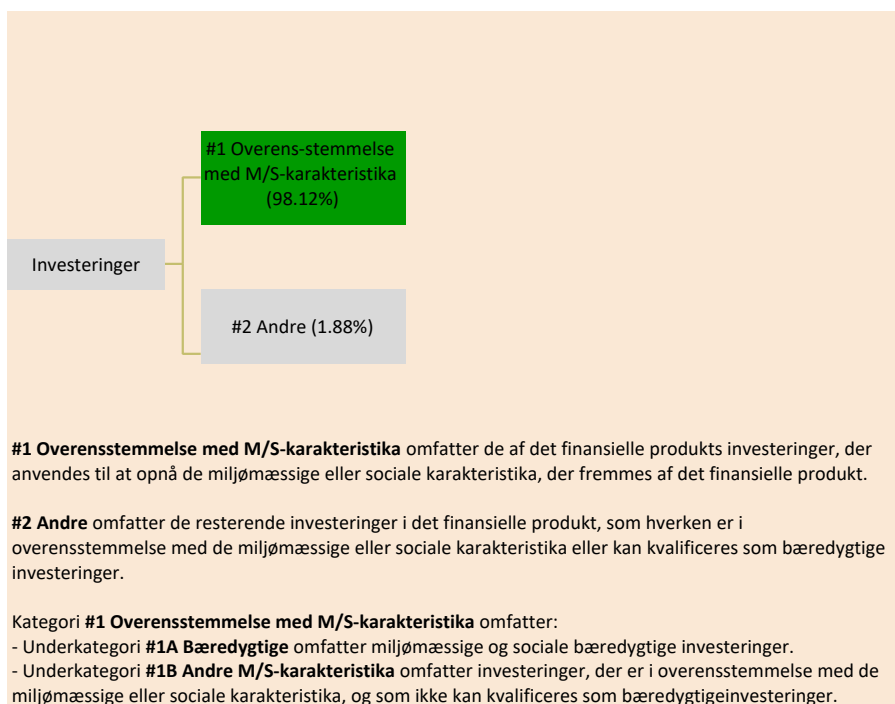
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	98.12%
#2 Andre	1.88%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	26.81%
FAST EJENDOM	Fast ejendom	5.56%
RÅSTOFINDVINDING	Serviceydelse i forbindelse med råstofindvinding	4.76%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3.78%
TRANSPORT OG GODSHÅNTERING	Landtransport	3.07%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af motorkøretøjer, påhængsvogne og sættevogne	2.72%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	2.48%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.35%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af andre transportmidler	2.34%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	2.32%

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

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



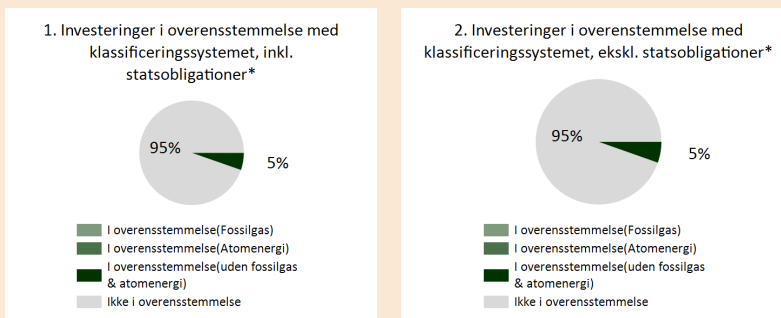
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 5.34%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksoniiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontantbeholdning.

Formålet med brugen af derivater var risikoafdækning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Global equities I

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300F2C87XONNV7C91

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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 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.

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	MSCI ESG Quality Score	8.36	99.78%		Data ikke tilgængeligt	Data ikke tilgængeligt	Data ikke tilgængeligt

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.18%	US
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.40%	US
Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	1.46%	US
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.04%	US
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.03%	US
JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.92%	US
UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.86%	US
Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.86%	CH
NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.75%	US
Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.74%	US
Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.73%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.71%	TW
Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.70%	US
Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	0.68%	US
Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.67%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 98.70%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i globale aktier og ETF'er. Derudover, akn afdelingen gøre brug af Exchange traded equity index futures. Maksimalt 10% af formuen må være investeret i ETF'er.

Derudover kan afdelingen have en kontantbeholdning på 3% af afdelingens samlede formue.

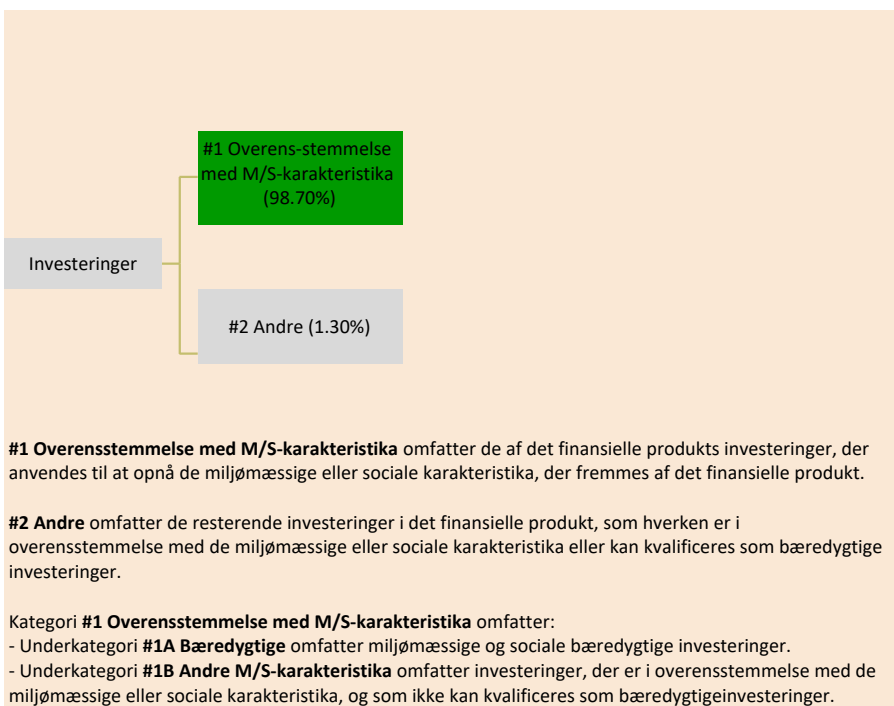
Afdelingen kan brug af derivater.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	98.70%
#2 Andre	1.30%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.82%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.14%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6.88%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.87%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.38%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.18%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	4.04%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	3.91%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3.73%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.61%

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

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



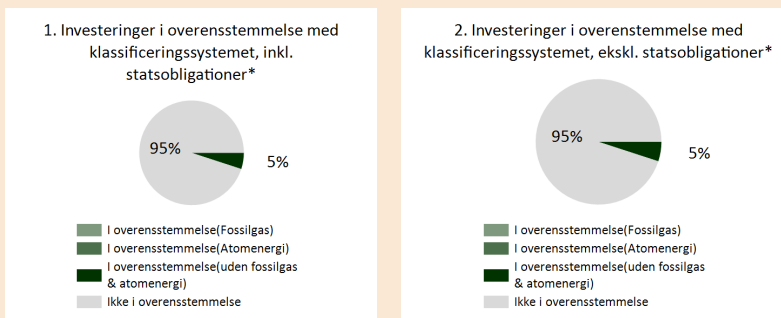
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 5.02%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonimiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontantbeholdning.

Formålet med brugen af derivater var risikoafdækning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Emerging hard currency debt I

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300JZF9FGGMGYHP91

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

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

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	MSCI ESG Quality Score	3.45	94.43%		Data ikke tilgængeligt	Data ikke tilgængeligt	Data ikke tilgængeligt

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
		4.25% Brazilian Government International Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.22%
	4% Qatar Government International Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.22%	QA
	2.85% Indonesia Government International Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.07%	ID
	3.00% Colombia Government International Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.05%	CO
	5.88% Republic of South Africa Government International Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.05%	ZA
	5.75% Republic of South Africa Government International Bond 2049	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.04%	ZA
	2.78% Peruvian Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.01%	PE
	3.13% Colombia Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.01%	CO
	6.875% Southern Gas Corridor CJSC 2026	TRANSPORT OG GODSHÅNDBERING	0.98%	AZ
	3.13% Abu Dhabi Government International Bond 2049	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	0.97%	AE
	4.88% Dominican Republic International Bond 2032	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	0.89%	DO
	7.625% Turkey Government International Bond 2029	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	0.88%	TR
	6.75% Oman Government International Bond 2048	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	0.88%	OM
	7.88% Jamaica Government International Bond 2045	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	0.88%	JM

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts** invest

6.125% Turkey Government International Bond 2028

OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR

0.88%

TR



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.54%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i USD-denomineret statsobligationer, der er indeholdt i afdelingens benchmark. Maksimalt 10% af afdelingens formue må være placeret i aktiver, som ikke er indeholdt i benchmarket.

Derudover kan afdelingen have en kontantbeholdning på 5% af afdelingens samlede formue.

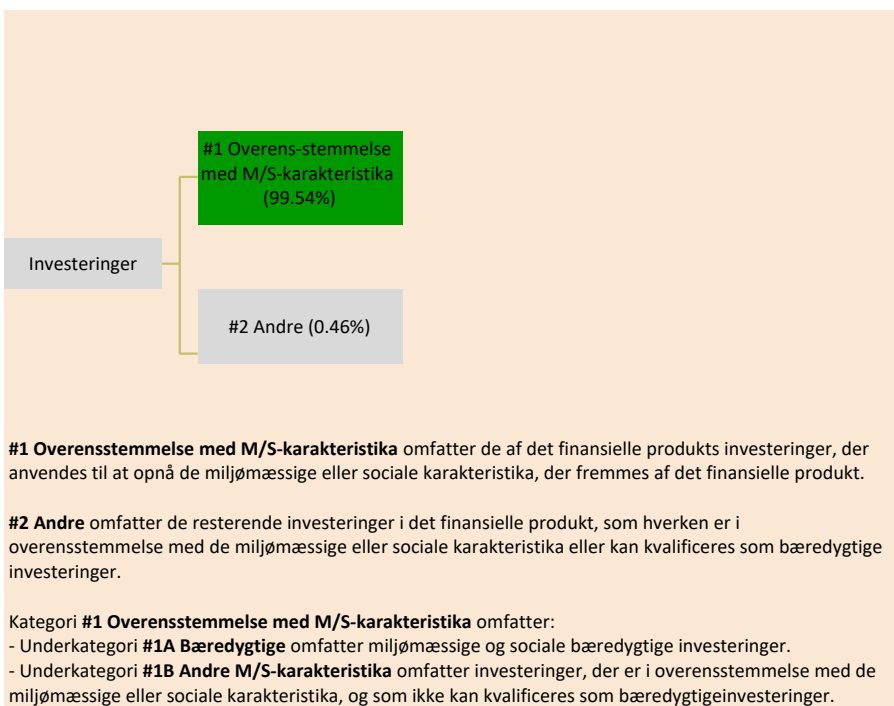
Afdelingen kan gøre brug af derivater.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.54%
#2 Andre	0.46%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	81.57%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.05%
RÅSTOFINDVINDING	Indvinding af råolie og naturgas	1.67%
RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	1.15%
TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport	1.08%
TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.60%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.54%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	0.54%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	0.31%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	0.27%

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

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



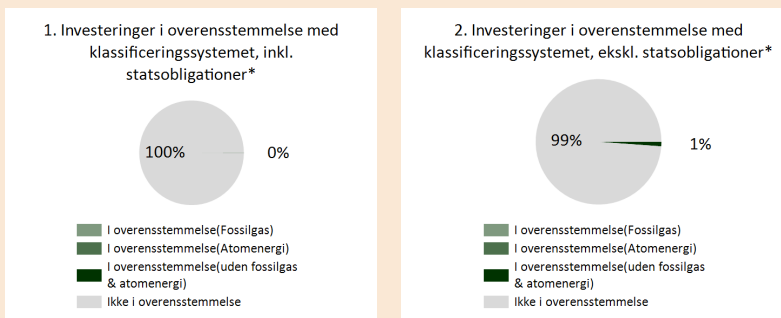
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.10%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonimiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontantbeholdning.

Formålet med brugen af derivater var risikoafdækning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Nykredit Danske Fokusaktier – Unit Link

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493004PK4M0GWXH1R34

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 79.72% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede sig dårligere end sit benchmark. Fondens klarede sig dårligere end benchmarket på investeringer i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Fondens klarer sig dog bedre end sit benchmark på øvrige indikatorer. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets klimaaftryk lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelene.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	2113.26 tCO ₂ e	100.00%	11.70 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	56.11 tCO ₂ e/€M invested	100.00%	11.70 %	73.84 tCO ₂ e/€M invested	93.96%	16.28%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	110.10 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	11.70 %	121.94 tCO ₂ e/€M sales	93.96%	16.28%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.50%	99.74%		11.82%	93.98%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.79	100.00%		0.80	93.87%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	79.72%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	10.50%	99.74%		9.34%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	10.12%	DK
DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	9.05%	DK
Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.97%	DK
Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.17%	DK
Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.99%	DK
Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	5.91%	DK
AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	5.49%	DK
Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.40%	DK
ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	5.22%	DK
Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	4.77%	DK
Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.60%	DK
Royal Unibrew A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.22%	DK
Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.78%	DK
Zealand Pharma A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	3.35%	DK
ROCKWOOL A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.15%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.74%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%.

79.72% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 25.47%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 46.82%

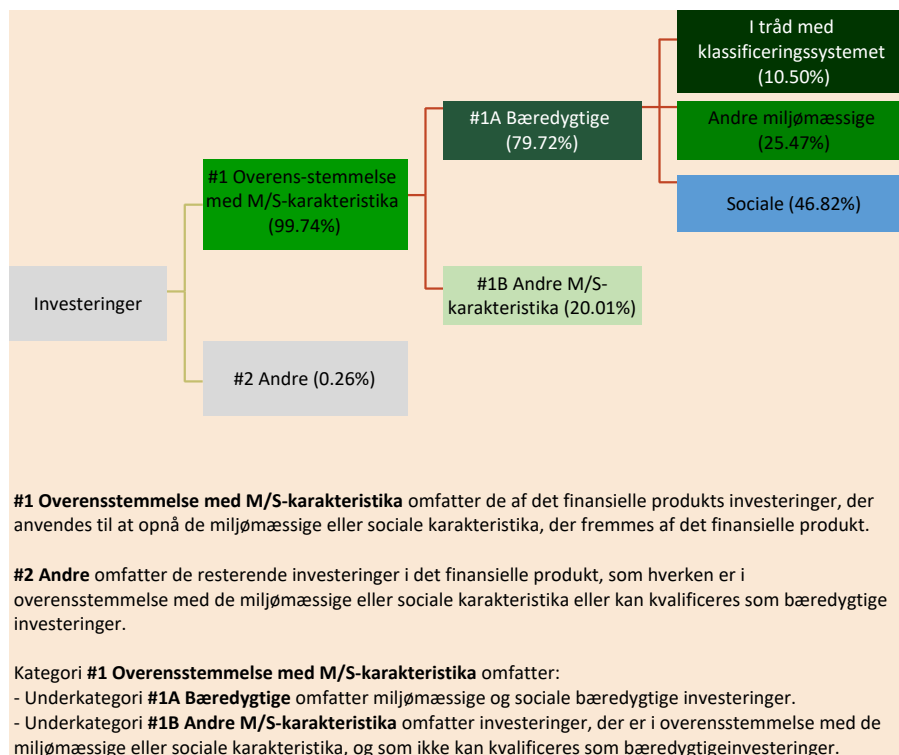
Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.74%
#1A Bæredygtige	79.72%
#1B Andre M/S-karakteristika	20.01%
I tråd med klassificeringssystemet	10.50%
Andre miljømæssige	25.47%
Sociale	46.82%
#2 Andre	0.26%

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	12.80%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10.64%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	9.77%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	9.62%
LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	9.27%
TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	9.05%
TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	Skibsfart	8.57%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.17%
ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Serviceydelser i forbindelse med ejendomme samt landskabspleje	5.22%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4.77%

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

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



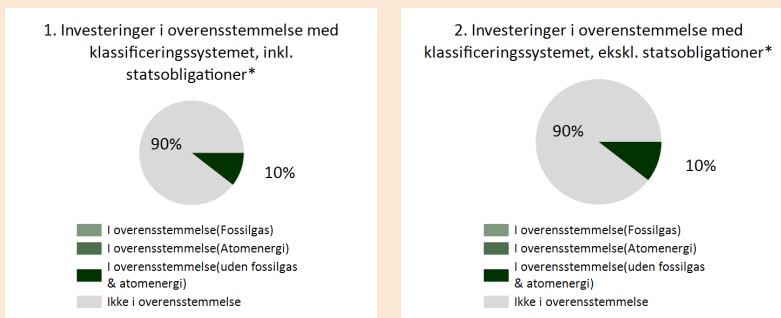
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 10.50%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonimiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 25.47%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 46.82%



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

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



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

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

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

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Global High Yield Bonds

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300GRTIUU479HXH98

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 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 ___%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input 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 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 type="checkbox"/>	med et socialt mål
		<input checked="" 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.

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	MSCI ESG Quality Score	5.18	64.63%		Data ikke tilgængeligt	Data ikke tilgængeligt	Data ikke tilgængeligt

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
12.5% Travelex Issuercio Ltd 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.63%	GB
6.5% Global Aircraft Leasing Co Ltd 2024	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	1.47%	KY
4.625% Mattamy Group Corp 2030	FAST EJENDOM	1.20%	CA
5.5% CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 2031	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.15%	US
6.875% Sprint Capital Corp 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.08%	US
7.125% NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC 2026	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	1.03%	US
7.75% Triumph Group Inc 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.95%	US
9.25% Trident TPI Holdings Inc 2024	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	0.92%	US
6.5% Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellect 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.91%	US
5% Cidron Aida Finco Sarl 2028	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.88%	LU
5.5% American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 2026	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	0.83%	US
3.375% DISH Network Corp 2026	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.81%	US
4.625% AdaptHealth LLC 2029	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	0.81%	US
3.375% Explorer II AS 2025	TRANSPORT OG GODSHÅNDTERING	0.78%	NO
8.875% Terrier Media Buyer Inc 2027	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.78%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 91.11%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i Nordamerikanske og Europæiske højrente produkter, som handles på godkendte markeder i EU eller markeder der er medlem WFE.

Derudover kan afdelingen have en kontantbeholdning på 5% af afdelingens samlede formue.

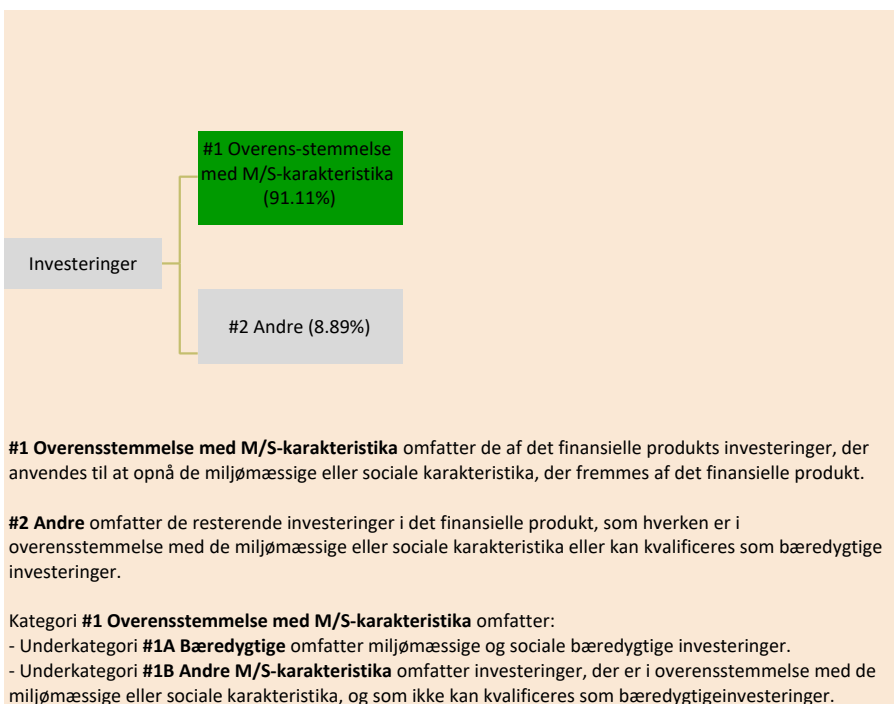
Afdelingen kan gøre brug af derivater.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	91.11%
#2 Andre	8.89%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	12.74%
ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Administrationservice, kontorservice og anden forretningsservice	3.23%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	2.63%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	2.63%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.38%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Radio- og tv-virksomhed	2.37%
SUNDHEDSVÆSEN OG SOCIALE FORANSTALTNINGER	Sundhedsvæsen	2.37%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.35%
ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	Udlejning og leasing	2.25%
FAST EJENDOM	Fast ejendom	2.23%

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

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



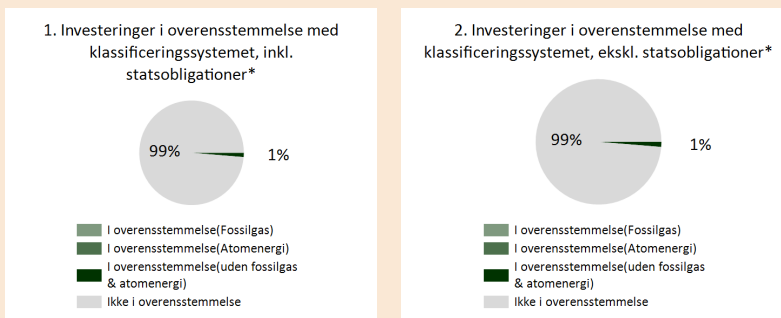
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1.31%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontantbeholdning.

Formålet med brugen af derivater var risikoafdækning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Emerging Markets Obligationer (AP Pension)

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493008HS121G7Q9DV28

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** %

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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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 fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

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

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Indikatorerne bliver ikke sammenlignet med et afkastbenchmark, da der ikke foreligger data på afkastbenchmarket.

● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?*

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	GHG intensity of investee countries	887.77 tCO2e/€M GDP	89.04%		886.34 tCO2e/€M GDP	88.97%	
2022-12-31	Number of investee countries subject to social violations	1.00	91.61%				
2022-12-31	Share of investee countries subject to social violations	2.27%	91.61%				

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2.50% Ecuador Government International Bond 2035	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.29%	EC
3.50% Kuwait International Government Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.16%	KW
4.40% 1MDB Global Investments Ltd 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.09%	VG
5.10% Uruguay Government International Bond 2050	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	1.08%	UY
4.75% Brazilian Government International Bond 2050	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	0.89%	BR
5.95% Dominican Republic International Bond 2027	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	0.81%	DO
4.97% Uruguay Government International Bond 2055	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	0.79%	UY
8.75% Peruvian Government International Bond 2033	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	0.78%	PE
5.50% Ecuador Government International Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	0.78%	EC
6.85% Dominican Republic International Bond 2045	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	0.77%	DO
5.88% Dominican Republic International Bond 2060	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	0.74%	DO
2.88% Brazilian Government International Bond 2025	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	0.74%	BR

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:	1.50% Argentine Republic Government International Bond 2035	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	0.72%	AR
	4.63% Brazilian Government International Bond 2028	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	0.71%	BR
	4.38% Uruguay Government International Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	0.69%	UY



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 98.83%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer i statsobligationer og virksomhedsobligationer udstedt af udstedere i udviklingslande.

Afdelingen kan, i begrænset omfang, investere i overførbare fixed-income værdipapirer, der ikke er omfattet af det forrige afsnit, og/eller likvide aktiver og/eller i almindelige pengemarkedsinstrumenter med en residualløbetid på max 12 måneder.

Investeringsforeninger, finansielle derivatinstrumenter og strukturerede finansielle instrumenter kan anvendes inden for de grænser, der er beskrevet i del A af dette prospekt. Afdelingen kan indeholde andre instrumenter udover obligationer, der er anskaffet ifm. restrukturering af statsgæld eller andre hændelser.

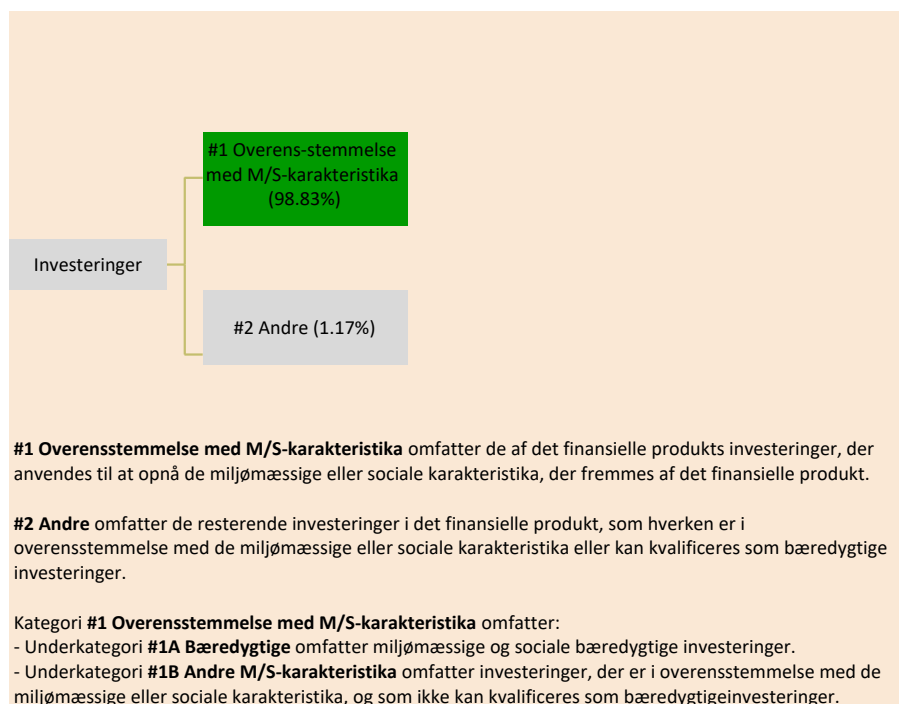
Afdelingen har ingen minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter. Afdelingen har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0%. Afdelingens har ingen minimums andel af socialt bæredygtige investeringer.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	98.83%
#2 Andre	1.17%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	87.65%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	4.33%
RÅSTOFINDVINDING	Brydning af metalmalme	2.00%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	1.12%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	1.00%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0.96%
TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Landtransport	0.56%
TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	0.48%

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

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



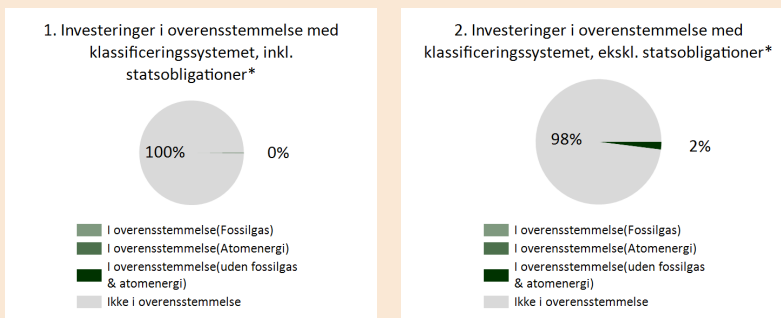
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.17%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

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



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Globale Aktier Index (AP Pension)

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493000B7TPNW45X3477

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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 fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

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

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev delvist opfyldt, da fonden klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftryk. På alle øvrige indikatorer klarede den sig bedre. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	16186.46 tCO ₂ e	99.93%	13.54 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	27.89 tCO ₂ e/€M invested	99.93%	13.54 %	22.27 tCO ₂ e/€M invested	99.94%	13.64%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	84.57 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	13.50 %	80.19 tCO ₂ e/€M sales	100.00%	13.61%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	6.31%	99.46%		6.23%	100.00%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.51	100.00%		0.50	100.00%	

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.82%	US
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.20%	US
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.25%	US
Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.89%	US
NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.79%	US
Coca-Cola Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.79%	US
PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.73%	US
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.72%	US
Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.69%	US
Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.68%	US
Home Depot Inc/The	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	0.66%	US
Thermo Fisher Scientific Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.62%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.62%	TW
Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.62%	US
AbbVie Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.62%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.46%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i aktier, men kan også holde kontanter eller andre finansielle instrumenter med henblik på afdækning. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen.

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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0%.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.46%
#2 Andre	0.54%

Aktivallokering

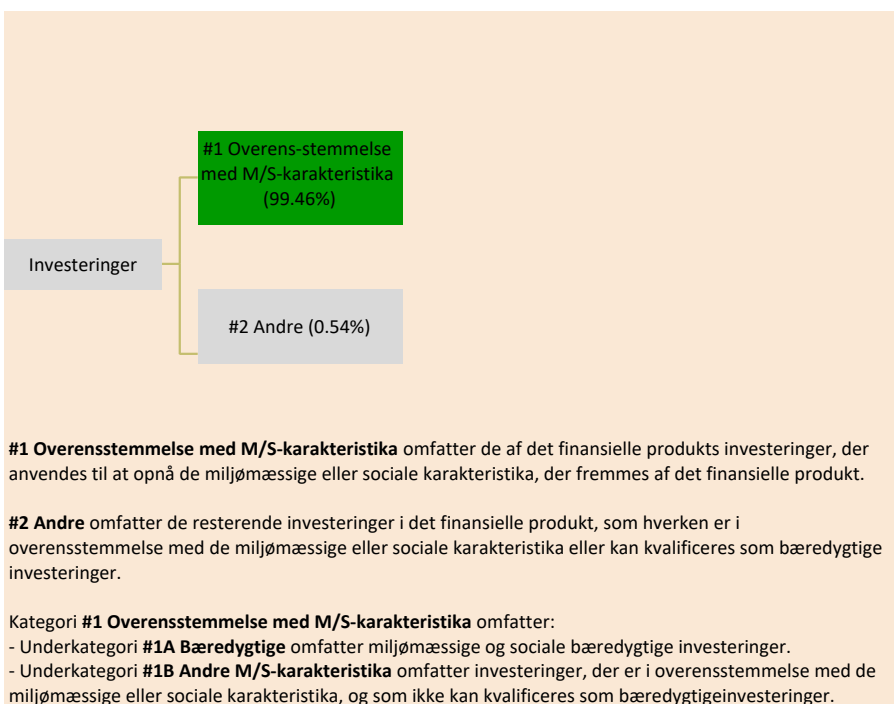
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12.78%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.62%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.78%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	5.51%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5.49%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	5.49%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.12%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	5.02%
FAST EJENDOM	Fast ejendom	3.88%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3.24%

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

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



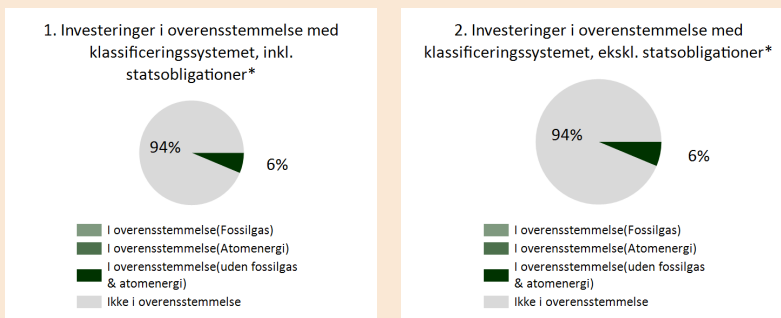
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 6.31%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonimiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

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



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

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

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

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

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Velliv Minimum
Volatility Index

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300G5ITVJ3RPO2Q91

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 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 ___%
<input type="checkbox"/>	i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input 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 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 type="checkbox"/>	med et socialt mål
		<input checked="" 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.

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	MSCI ESG Quality Score	8.96	99.99%		8.85	100.00%	Data ikke tilgængeligt

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Merck & Co Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.57%	US
PepsiCo Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.53%	US
Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.52%	US
Waste Management Inc	VANDFORSYNING	1.50%	US
Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.41%	CH
Gilead Sciences Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.39%	US
Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.30%	CH
Consolidated Edison Inc	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.22%	US
Novartis AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.20%	CH
Cisco Systems Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.19%	US
Verizon Communications Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.19%	US
General Mills Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.18%	US
Hershey Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.14%	US
Southern Co/The	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	1.12%	US
UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.08%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.58%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer i selskaber der er indeholdt "MSCI World Minimum Volatility Net Total Return USD Index" og søger at replikere afkastet for indekset. Der må maksimalt investeres 5% i samme selskab.

Derudover kan afdelingen have en kontantbeholdning på 5% af afdelingens samlede formue.

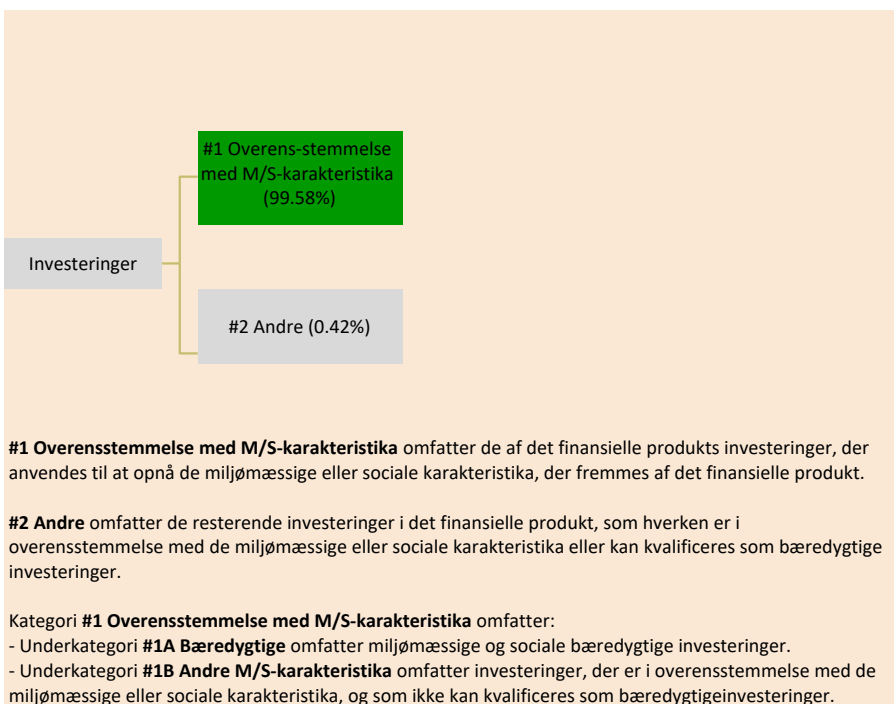
Afdelingen kan gøre brug af derivater.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.58%
#2 Andre	0.42%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	14.70%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	9.98%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	7.93%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	6.59%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af fødevarer	4.84%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	4.81%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.61%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	4.60%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.31%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	4.01%

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

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



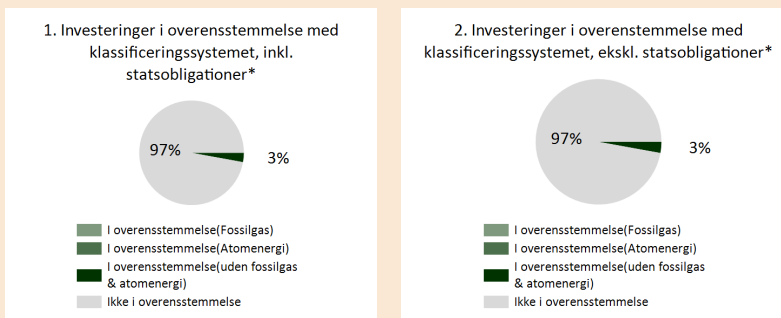
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 2.86%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontantbeholdning.

Formålet med brugen af derivater var risikoafdækning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Velliv Emerging Markets Equity Index

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ZG4FVWFKHD1S41

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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 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.

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne er implementeret, men det har ikke været muligt at sælge værdipapirer, da gældende sanktioner har vanskeliggjort dette. Der arbejdes på at frasælge værdipapirerne. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	MSCI ESG Quality Score	5.51	95.31%		5.46	99.31%	Data ikke tilgængeligt

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	5.63%	TW
Tencent Holdings Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	4.20%	HK
Invesco Msci Saudi Arabia	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.10%	IE
Samsung Electronics Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.30%	KR
Alibaba Group Holding Ltd	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	2.57%	HK
Meituan	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	1.56%	HK
Reliance Industries Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.50%	IN
Vale SA	RÅSTOFINDVINDING	1.04%	BR
China Construction Bank Corp	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.97%	HK
Infosys Ltd	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.97%	IN
JD.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	0.97%	HK
ICICI Bank Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.88%	IN
Housing Development Finance Corp Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.87%	IN
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.68%	HK
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.65%	TW



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 98.82%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer i aktiver indeholdt i indekset "MSCI Emerging Net Total Return USD Index" og søger at replikere afkastet for indekset. Der må maksimalt investeres 5% i et enkelt selskab.

Derudover kan afdelingen have en kontantbeholdning på 5% af afdelingens samlede formue.

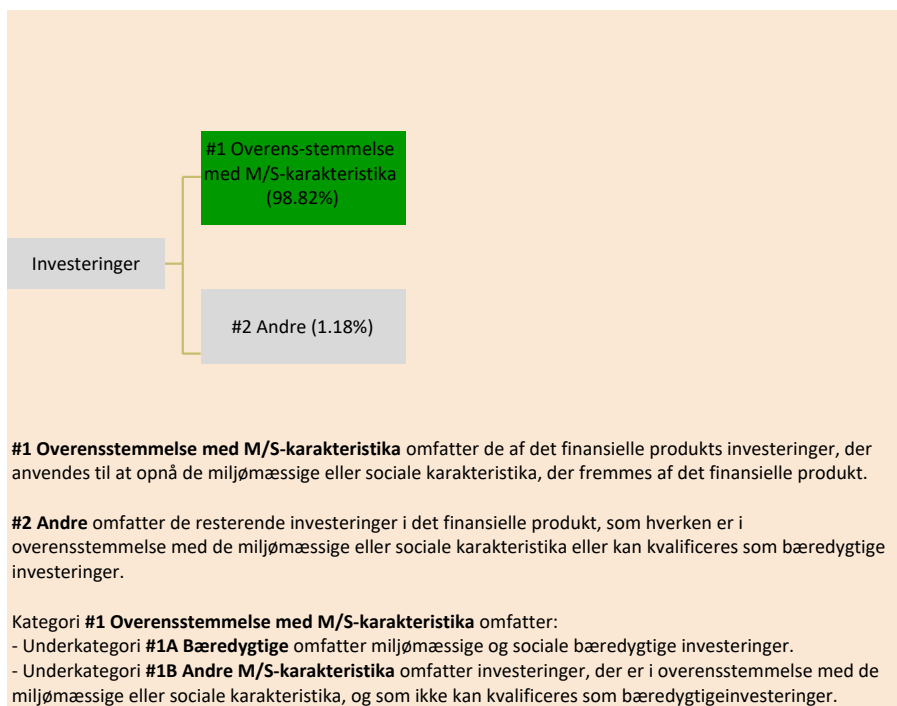
Afdelingen kan gøre brug af derivater.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	98.82%
#2 Andre	1.18%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	20.52%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	14.81%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	8.69%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	5.52%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af koks og raffinerede mineralolieprodukter	3.81%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.77%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	2.70%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2.69%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	2.63%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.43%

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

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



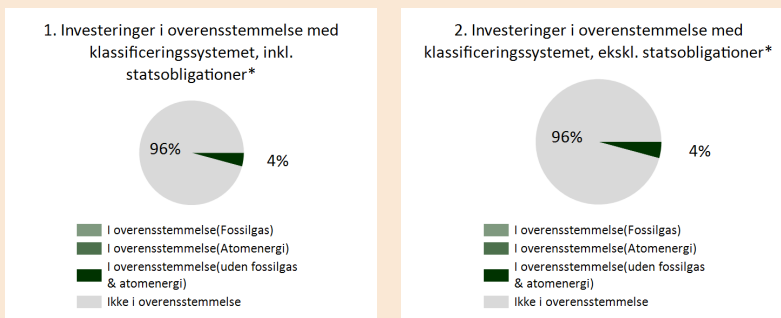
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.21%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonimiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontantbeholdning.

Formålet med brugen af derivater var risikoafdækning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Velliv World Equity Index

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300SWC43PRLYL7G48

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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

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.

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	MSCI ESG Quality Score	8.49	99.84%		8.49	99.89%	Data ikke tilgængeligt

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.13%	US
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.37%	US
Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	1.52%	US
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.03%	US
UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.00%	US
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.98%	US
Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.93%	US
Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.83%	US
JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.77%	US
Procter & Gamble Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.77%	US
Chevron Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.75%	US
NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.72%	US
Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.69%	US
Nestle SA	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.67%	CH
Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.64%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 98.19%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer i aktiver indeholde i "MSCI World Net Total Return USD Index" og søger at replikere afkastet for indekset. Der må maksimalt investeres 5% i et selskab.

Derudover kan afdelingen have en kontantbeholdning på 5% af afdelingens samlede formue.

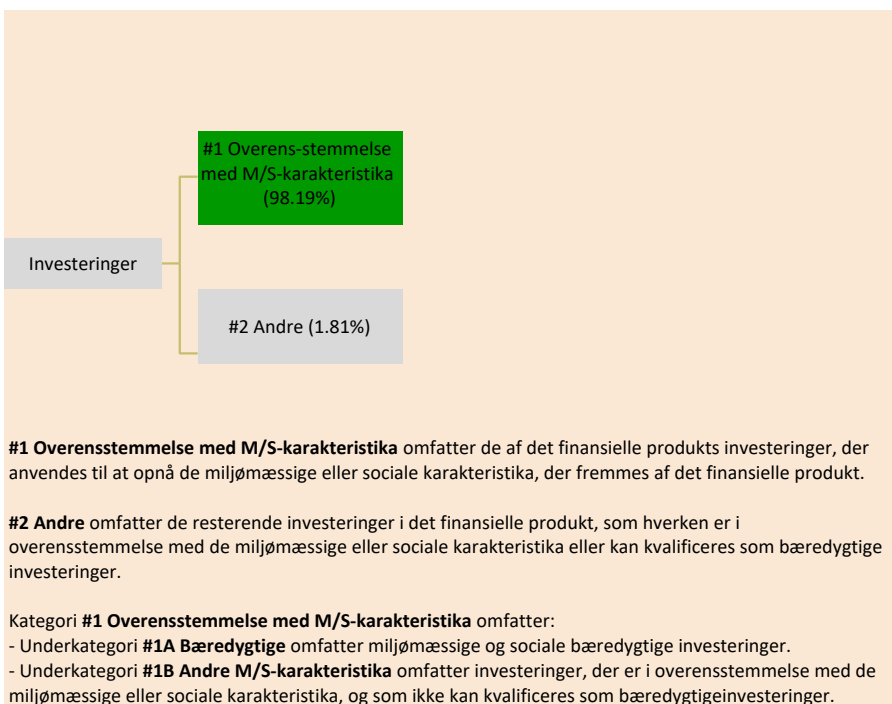
Afdelingen kan gøre brug af derivater.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	98.19%
#2 Andre	1.81%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	12.29%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7.43%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.23%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.47%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.47%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	5.35%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.02%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.61%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3.61%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.31%

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

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



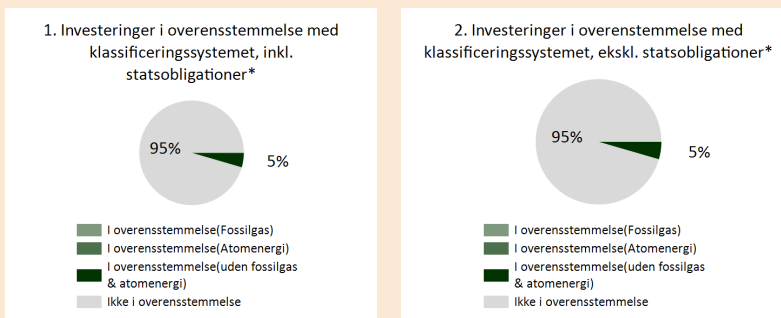
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.50%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonimiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontantbeholdning.

Formålet med brugen af derivater var risikoafdækning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Velliv World Small
Cap Equity Index

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300WHRKJRS3X0KU76

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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 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.

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne er implementeret, men det har ikke været muligt at sælge værdipapirer, da gældende sanktioner har vanskeliggjort dette. Der arbejdes på at frasælge værdipapirerne. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	MSCI ESG Quality Score	6.71	98.18%		6.66	98.39%	Data ikke tilgængeligt

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
United Therapeutics Corp	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.19%	US
Reliance Steel & Aluminum Co	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	0.19%	US
Toro Co/The	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.18%	US
Graco Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.18%	US
Axon Enterprise Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.17%	US
Builders FirstSource Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.17%	US
Deckers Outdoor Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.17%	US
Sarepta Therapeutics Inc	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	0.17%	US
Service Corp International/US	ANDRE SERVICEYDELSER	0.17%	US
Flex Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.17%	US
WillScot Mobile Mini Holdings Corp	ADMINISTRATIVE TJENESTEYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	0.16%	US
Antero Resources Corp	RÅSTOFINDVINDING	0.15%	US
Five Below Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	0.15%	US
Reinsurance Group of America Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.15%	US
East West Bancorp Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.15%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 98.50%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer i aktiver indeholdt i indekset "MSCI World Small Cap Net Total Return USD Index" og søger at replikere afkastet for indekset. Der må maksimalt investeres 5% i et selskab.

Derudover kan afdelingen have en kontantbeholdning på 5% af afdelingens samlede formue.

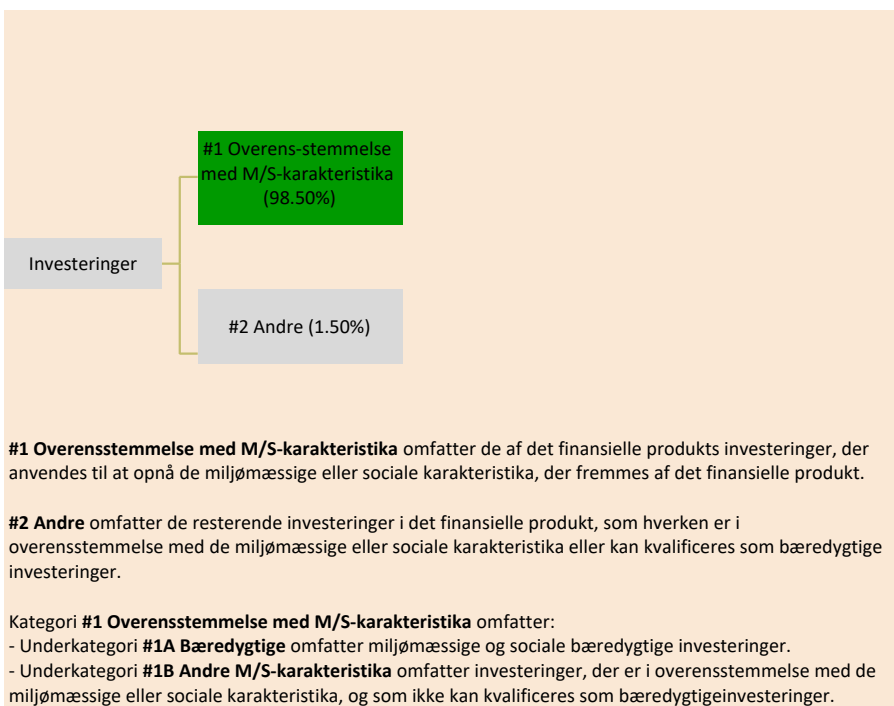
Afdelingen kan gøre brug af derivater.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	98.50%
#2 Andre	1.50%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	9.21%
FAST EJENDOM	Fast ejendom	8.15%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	5.81%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	4.62%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	4.24%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Engroshandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	3.56%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	3.50%
LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	3.12%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	3.00%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.79%

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

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

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

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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.86%

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

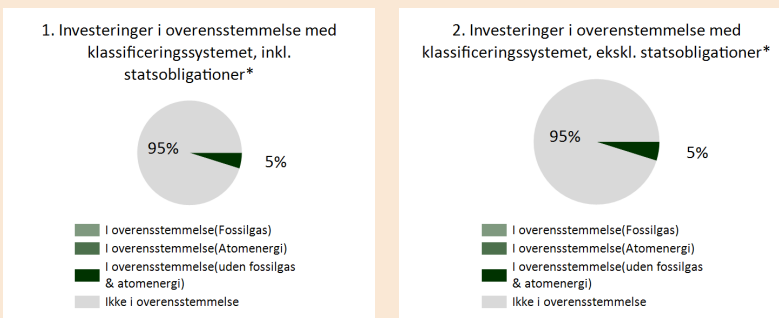
Ja:

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

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

***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksoniiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



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

Derivater og kontantbeholdning.

Formålet med brugen af derivater var risikoafdækning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

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

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Alm. Brand
Kreditobligationer IG

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300BSHCFLFNMYM145

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 77.48% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

Produktets bæredygtigheds-karakteristika blev delvist opfyldt, da fonden på en enkelt indikator klarede sig dårligere end sit benchmark. Fondens klarede sig dårligere end benchmarket på klimaaftryk målt på intensitet (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales). Fondens klarede sig dog bedre end sit benchmark på øvrige indikatorer. Produktets klimaaftryk (Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested) lå under aftrykket for afkastbenchmarket. Produktets investeringer var i højere grad end afkastbenchmarket i overensstemmelse med verdensmålene (Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals). Eksklusionskriterierne blev effektueret og overholdt. Produktet udøvede aktivt ejerskab. Produktets andel af bæredygtige investeringer og investeringer i overensstemmelse med taksonomien lå over minimumsandelen.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	18693.56 tCO ₂ e	79.49%	26.27 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	63.10 tCO ₂ e/€M invested	79.49%	26.27 %	79.93 tCO ₂ e/€M invested	73.80%	29.13%
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro sales	102.24 tCO ₂ e/€M sales	97.64%	13.74 %	100.96 tCO ₂ e/€M sales	96.46%	10.88%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.63%	96.90%		3.34%	96.87%	
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	-0.13	97.03%		-0.43	96.20%	

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	77.48%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	2.63%	96.90%		2.15%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
0.10% OP Corporate Bank plc 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.70%	FI
0.35% Procter & Gamble Co/The 2030	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.63%	US
0.00% Nestle Finance International Ltd 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.55%	LU
1.25% Sanofi 2029	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.55%	FR
0.00% Nestle Finance International Ltd 2033	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.44%	LU
1.00% Sanofi 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.37%	FR
1.88% Deutsche Bahn Finance GMBH 2030	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.31%	DE
1.38% Deutsche Bahn Finance GMBH 2034	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.25%	DE
0.00% Nestle Finance International Ltd 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.22%	LU
0.88% Apple Inc 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.13%	US
0.88% Sanofi 2025	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.07%	FR
0.01% Banque Federative du Credit Mutuel SA 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.05%	FR
1.49% TotalEnergies Capital International SA 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.04%	FR
0.00% Novartis Finance SA 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.03%	LU
1.13% Novo Nordisk Finance Netherlands BV 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.01%	NL



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 98.77%

Hvad var aktivallokeringen?

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

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

77.48% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data.

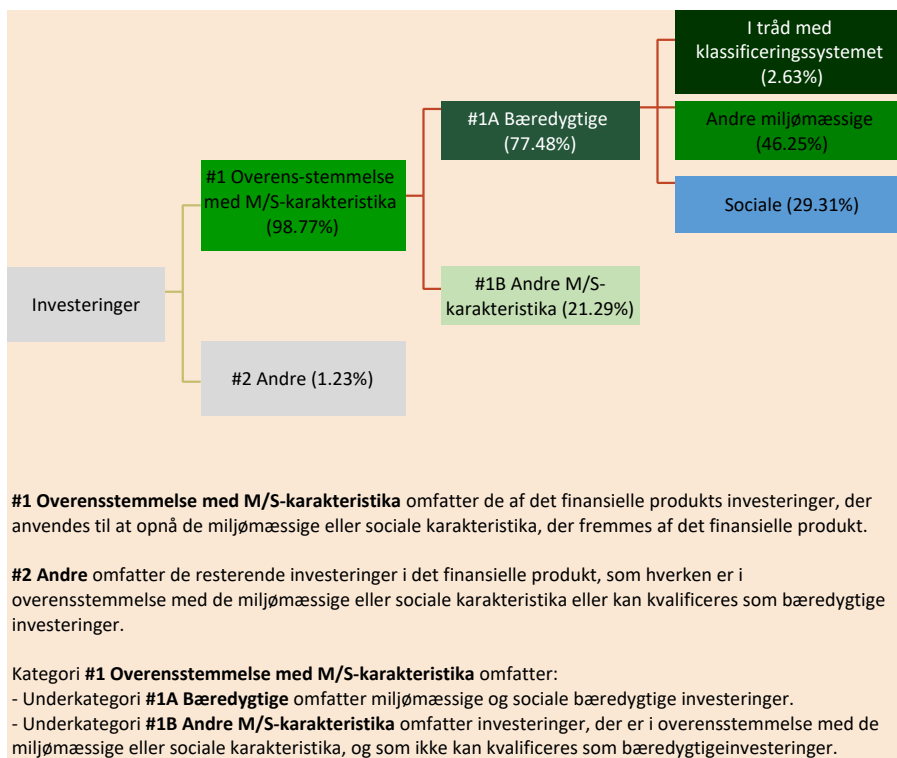
Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 46.25%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 29.31%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	98.77%
#1A Bæredygtige	77.48%
#1B Andre M/S-karakteristika	21.29%
I tråd med klassificeringssystemet	2.63%
Andre miljømæssige	46.25%
Sociale	29.31%
#2 Andre	1.23%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	61.94%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	6.37%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	4.99%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.77%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2.74%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	2.42%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	1.94%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	1.87%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1.64%
BYGGE- OG ANLÆGSVIRKSOMHED	Anlægsarbejder	1.20%

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

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



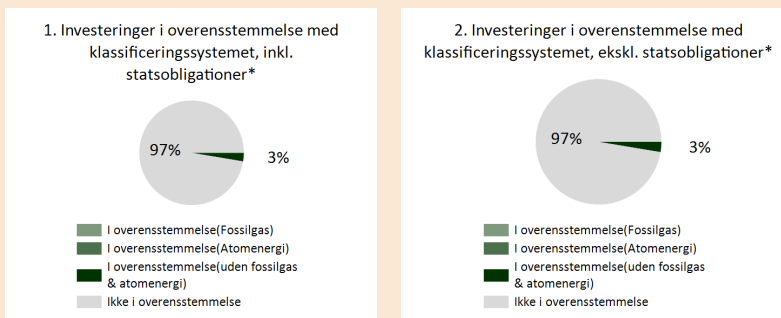
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 2.63%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 46.25%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 29.31%



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

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



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

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

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

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Alm. Brand Korte obligationer I

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300VGQ07DJCEVG868

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 71.59% <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	69830.90 tCO ₂ e	91.29%	99.78 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	38.46 tCO ₂ e/€M invested	91.29%	99.78 %			
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.10%	92.87%				
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.67	91.95%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	71.59%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.10%	92.87%		6.48%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2.45% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	12.71%	DK
2.98% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	11.53%	DK
2.98% Realkredit Danmark A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.78%	DK
2.91% DLR Kredit A/S 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.74%	DK
2.96% Realkredit Danmark A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.08%	DK
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.60%	DK
JYSKE REALKREDIT JYKRE Float 07/01/23	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.28%	DK
2.74% Nykredit Realkredit AS 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.12%	DK
2.85% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.04%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.98%	DK
1.00% Jyske Realkredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.44%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.71%	DK
3.03% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.53%	DK
2.56% Nykredit Realkredit AS 2023	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.47%	DK
2.95% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.11%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 100.00%

Hvad var aktivallokeringen?

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

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

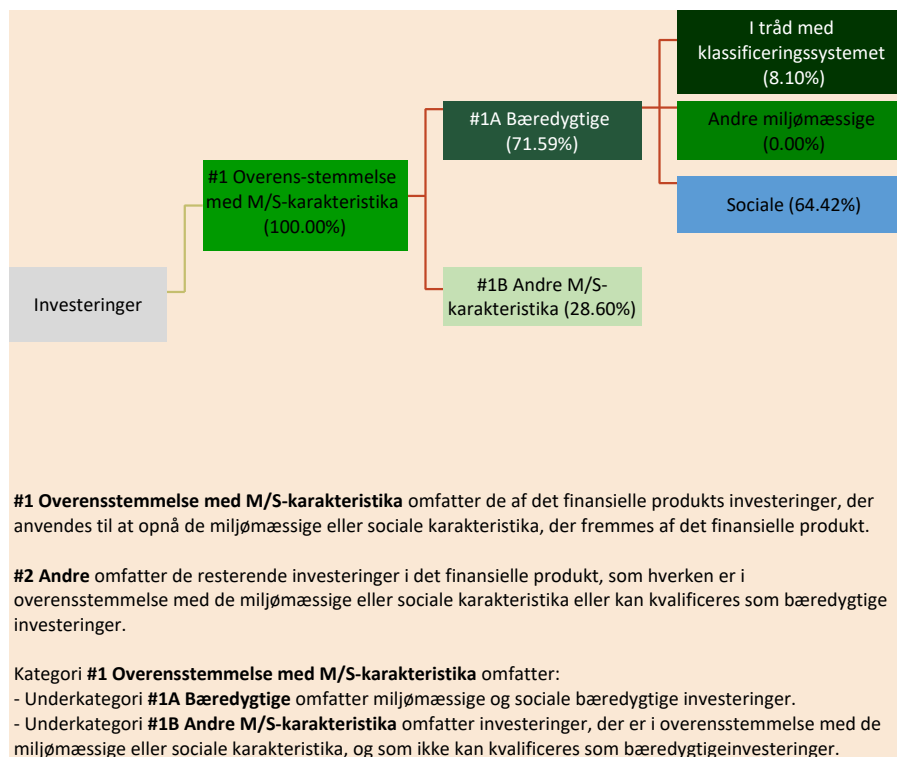
71.59% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 64.42%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	100.00%
#1A Bæredygtige	71.59%
#1B Andre M/S-karakteristika	28.60%
I tråd med klassificeringssystemet	8.10%
Andre miljømæssige	0.00%
Sociale	64.42%
#2 Andre	0.00%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	98.12%
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	2.06%

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

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



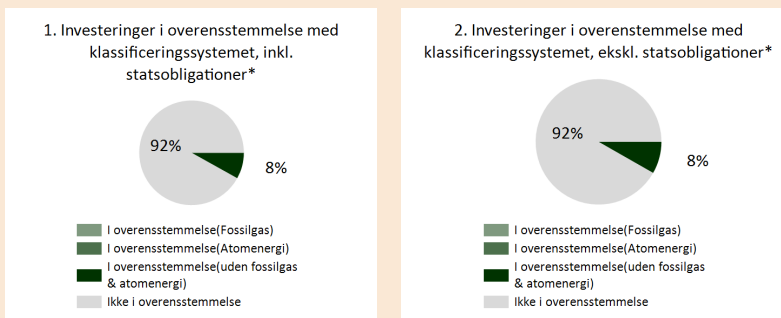
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 8.10%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 64.42%



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

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



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

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

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

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

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

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

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

BILAG IV

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

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

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

Produkt navn: Alm. Brand Korte obligationer II

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300DJF4Q6KRUGGB89

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 75.44% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	19206.87 tCO ₂ e	96.07%	100.00 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	40.38 tCO ₂ e/€M invested	96.07%	100.00 %			
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.50%	94.07%				
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.57	96.20%				

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	75.44%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.50%	94.07%		4.40%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

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

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

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

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

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

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
2.64% Nykredit Realkredit AS 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	14.86%	DK
1.00% Jyske Realkredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	8.85%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	7.81%	DK
3.23% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.93%	DK
2.98% Realkredit Danmark A/S 2024	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.67%	DK
2.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.54%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.33%	DK
1.00% Nykredit Realkredit AS 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.27%	DK
2.88% Realkredit Danmark A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.05%	DK
1.00% Jyske Realkredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.98%	DK
3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.72%	DK
3.03% DLR Kredit A/S 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.41%	DK
3.41% Danmarks Skibskredit A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.15%	DK
3.02% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2026	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.05%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2025	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.05%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.71%

Hvad var aktivallokeringen?

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

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

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

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

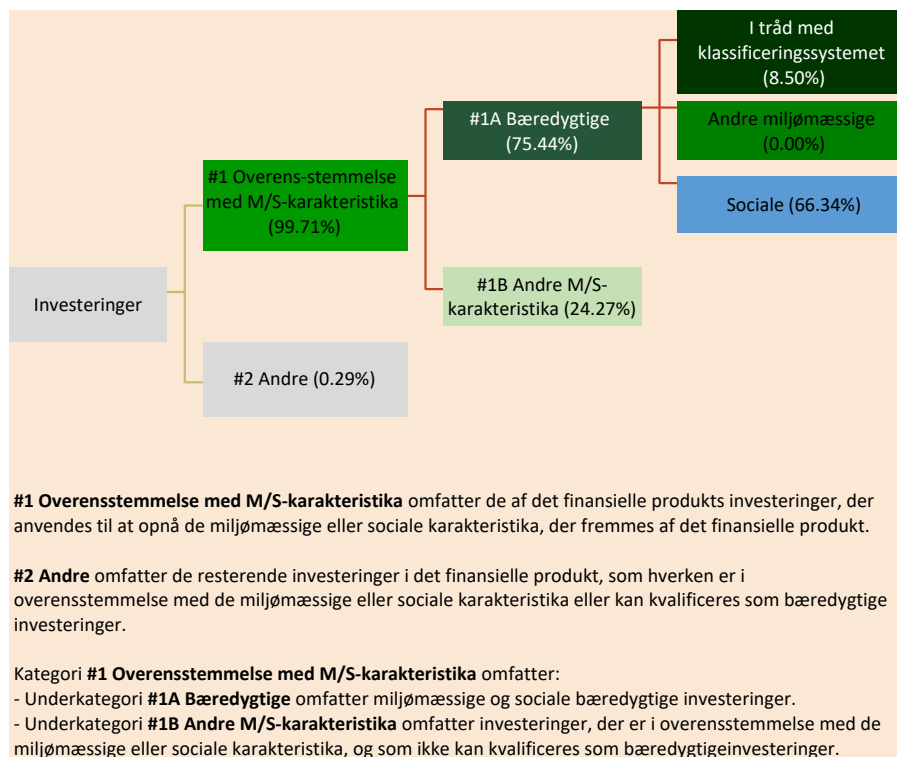
75.44% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 66.34%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.71%
#1A Bæredygtige	75.44%
#1B Andre M/S-karakteristika	24.27%
I tråd med klassificeringssystemet	8.50%
Andre miljømæssige	0.00%
Sociale	66.34%
#2 Andre	0.29%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	99.71%

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

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



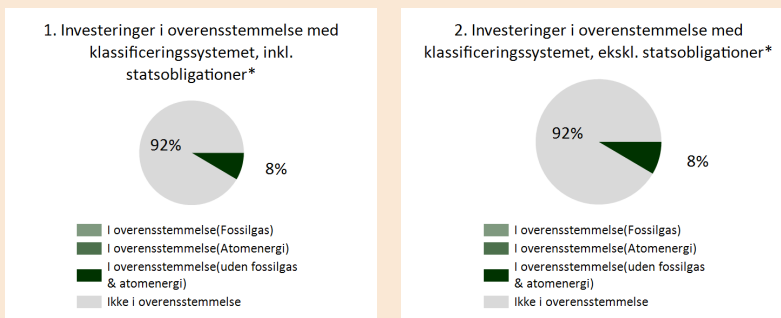
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 8.50%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

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



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



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

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 66.34%



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

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



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

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

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

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

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

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

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

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

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

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

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

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

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

Produktnavn: Alm. Brand
Realkredit

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493003UWVHGZGM20E82

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : %	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 64.64% <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions	40673.23 tCO ₂ e	88.88%	100.00 %			
2022-12-31	Scope 1 and 2 GHG emissions per million euro invested	35.20 tCO ₂ e/€M invested	88.88%	100.00 %			
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.20%		89.54%			
2022-12-31	Aggregated alignment with UN Sustainable Development Goals	0.50		88.88%			

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	Målsætning Værdi
2022-12-31	Share of sustainable investments	64.64%			50.00%
2022-12-31	Share of sustainable investments with an environmental objective aligned with the taxonomy	8.20%		89.54%	6.68%

...og sammenlignet med tidligere perioder?

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

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

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

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

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

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

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

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingens bæredygtige investeringer vurderes ud fra foreningens DNSH-kriterier, der medfører, at selskaber med en eksponering på over 5% af omsætningen mod fossile brændstoffer, tobak, alkohol, pornografi, atomenergi eller våben, samt selskaber, der er langt fra at være i overensstemmelse med FN's Verdensmål, ikke anses for at være bæredygtige.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Indikatorerne for den negative påvirkning indgik på flere måder. Dels gennem den kvantitative og kvalitative vurdering af selskaber, og dels gennem det aktive ejerskab, som fondens forvalter udførte for at reducere selskabernes negative påvirkning.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Ja. De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringsuniverset screenes løbende for overholdelse af disse, der indgår som en del af definitionen af minimum safeguards. Resultatet af denne indgår som en del af databasen, der opgør hvilke selskaber, der kan identificeres som bæredygtige. Hvis et selskab handler i strid med de to nævnte principper, så vil selskabet ikke tælle med i opgørelsen.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	9.30%	DK
1.00% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.76%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.31%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.32%	DK
1.00% Nykredit Realkredit AS 2028	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.05%	DK
0.00% Denmark Government Bond 2031	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	4.24%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2027	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	4.15%	DK
0.10% Denmark I/L Government Bond 2030	OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	4.05%	DK
1.00% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.95%	DK
1.00% Nykredit Realkredit AS 2043	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.54%	DK
1.50% Nykredit Realkredit AS 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.34%	DK
1.50% DLR Kredit A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.21%	DK
1.50% Realkredit Danmark A/S 2053	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	2.03%	DK
1.00% Realkredit Danmark A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.99%	DK
1.50% DLR Kredit A/S 2050	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.85%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 100.00%

Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen investerer primært i obligationer, typisk med en mindre kontantbeholdning. Fonden kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Afdelingens investeringer i børsnoterede obligationer falder under afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Minimum 50% af investeringerne er i bæredygtige investeringer.

Afdelingens minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%.

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 1%.

Afdelingens minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 1%

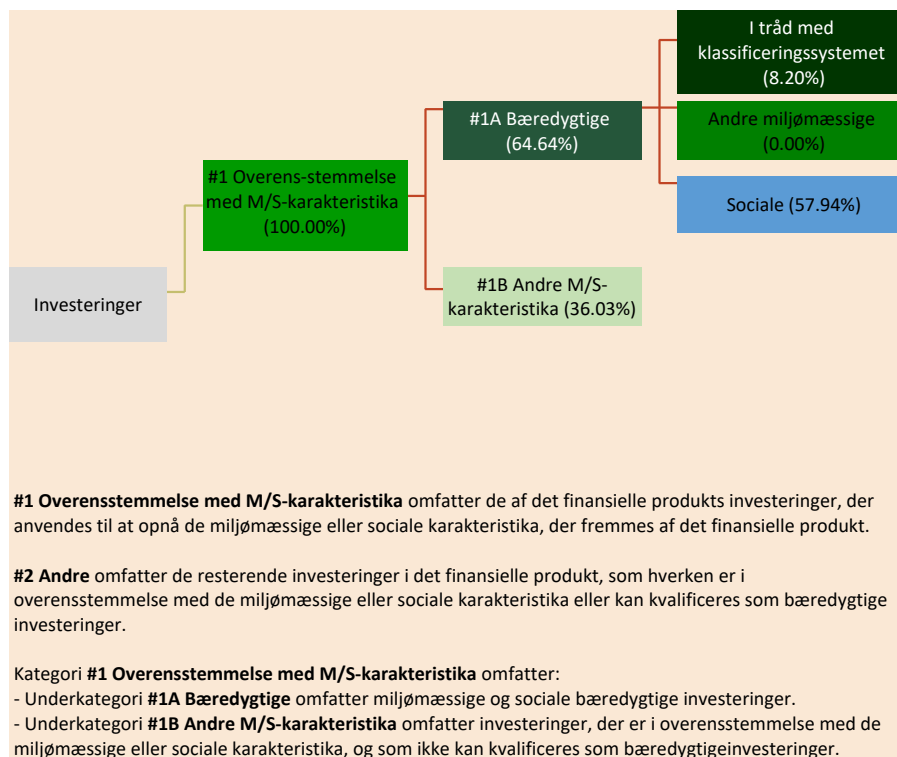
64.64% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Afdelingens andel af transitions- og muliggørende aktiviteter kan ikke regnes på nuværende tidspunkt grundet manglende data. Afdelingens andel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%. Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 57.94%

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	100.00%
#1A Bæredygtige	64.64%
#1B Andre M/S-karakteristika	36.03%
I tråd med klassificeringssystemet	8.20%
Andre miljømæssige	0.00%
Sociale	57.94%
#2 Andre	0.00%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

Sektor	Delsektor	Vægt
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	92.38%
OFFENTLIG FORVALTNING OG FORSVAR	Offentlig forvaltning og forsvar	8.29%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



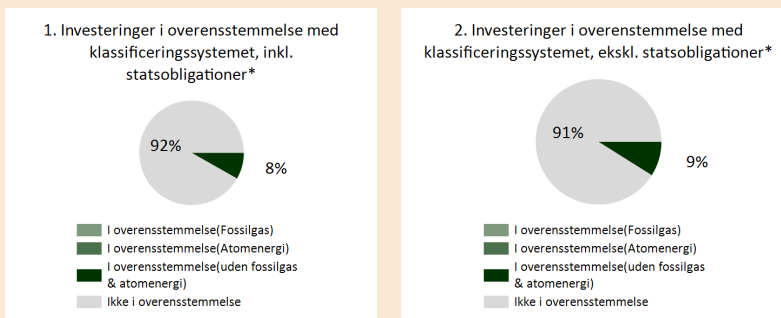
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 8.20%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 0.00%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingens andel af socialt bæredygtige investeringer er 57.94%



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategorien 'Andre' indeholdte udelukkende en mindre kontantbeholdning. Beholdningen brød ikke minimumsafguards



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Eksklusionslisten, der har fokus på vedvarende normbrydere, producenter af kontroversielle våben og selskaber med høje klimarisici, der ikke er omstillingsparate, blev effektueret og overholdt i hele perioden. Listen over ikke omstillingsparate selskaber med høje klimarisici blev udvidet til også at omfatte producenter af skiffer-gas og olie. I den indeværende periode blev eksklusionslisten også udvidet med fonden selskaber, hvis moderselskaber er registreret i Rusland. Dette er dels sket ud fra et ønske om en effektiv implementering af sanktionerne i disse, men den går også videre, da ikke sanktionerede russiske selskaber også er udelukket. Dette er sket på baggrund af vurderingen, at det ikke i den nuværende situation er muligt at drive virksomhed afkoblet fra russisk politik, hvilket igen indebærer bæredygtighedsrisici såsom brud på menneskerettighederne. Udstedere af værdipapirer, som produktet investerede i blev screenet hvert kvartal for brud på enten FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er ikke identificeret udstedere, der bryder internationale normer. Produktets forvalter udøvede aktivt ejerskab gennem Climate Action 100+ på de selskaber i verdensmarkedet med den højeste udledning.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference

benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: AP Pension Danske Aktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300NXGRSZV3LTP550

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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 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.

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data	BM Værdi	BM dækning	Andel estimat BM
2022-12-31	MSCI ESG Quality Score	8.89	98.36%		9.00	93.87%	Data ikke tilgængeligt

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

● *Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?*

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

● *Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?*

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

— *Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	9.60%	DK
DSV A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	7.98%	DK
Danske Bank A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	6.17%	DK
Vestas Wind Systems A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	6.03%	DK
Genmab A/S	LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTYDELSER	5.73%	DK
Orsted AS	EL-, GAS- OG FJERNVARMEOFORSYNING	5.29%	DK
Tryg A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	5.16%	DK
AP Moller - Maersk A/S	TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	4.69%	DK
Coloplast A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.62%	DK
Carlsberg AS	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.05%	DK
Alm Brand A/S	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	3.32%	DK
NKT A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.26%	DK
ISS A/S	ADMINISTRATIVE TJENESTYDELSER OG HJÆLPETJENESTER	3.09%	DK
Demant A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	3.00%	DK
Novozymes A/S	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	2.46%	DK



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 98.83%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer i primært i danske aktier, dog må maksimalt 10% af formuen investeres i unoterede aktier.

Derudover kan afdelingen have en kontantbeholdning på 2% af afdelingens samlede formue.

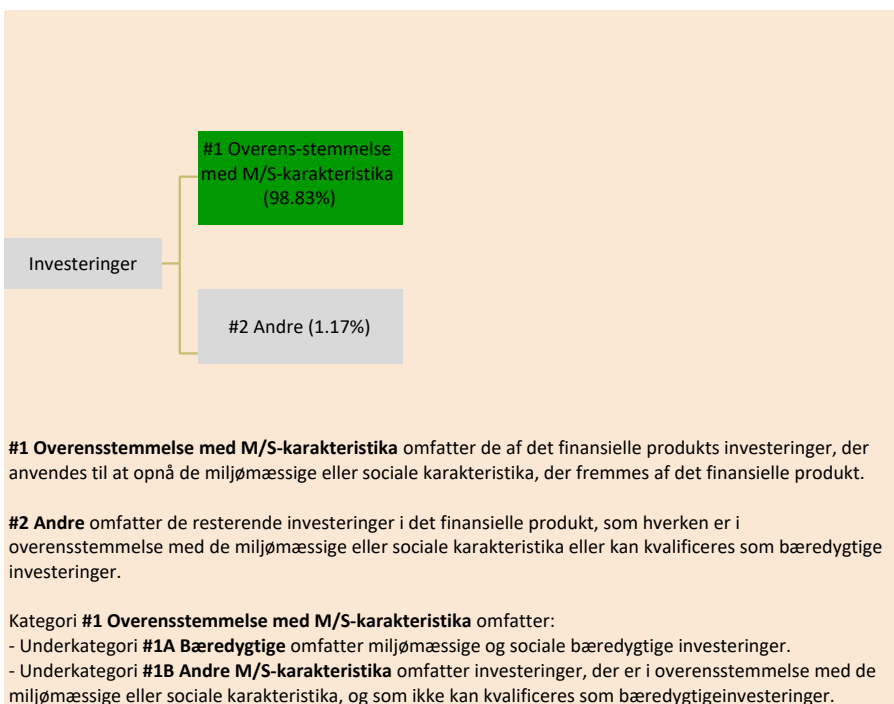
Afdelingen kan ikke gøre brug af derivater.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	98.83%
#2 Andre	1.17%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	11.98%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Anden fremstillingsvirksomhed	10.60%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	10.51%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	9.89%
TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Hjælpevirksomhed i forbindelse med transport	7.98%
LIBERALE, VIDENSKABELIGE OG TEKNISKE TJENESTEYDELSER	Videnskabelig forskning og udvikling	6.22%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	6.03%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af drikkevarer	5.75%
TRANSPORT OG GODSHÅNDBLING	Skibsfart	5.72%
EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	5.29%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



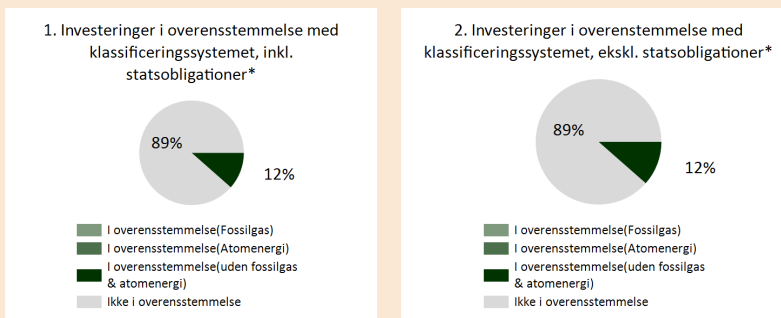
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 11.50%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksoniiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontantbeholdning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



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?**

Det er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Det er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?***

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?***

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Velliv Foreningen
Verdensindeks

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300UDJ6QTLQHF2V09

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål:</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</p>	<p><input 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 ___%</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>



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.

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2022-12-31	MSCI ESG Quality Score	8.55	99.92%	

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.62%	US
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.80%	US
Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	1.50%	US
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.49%	US
UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.08%	US
JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.05%	US
Schneider Electric SE	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.04%	FR
Johnson & Johnson	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	1.02%	US
Edison International	EL-, GAS- OG FJERNVARMEFORSYNING	0.93%	US
ABB Ltd	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.91%	CH
Eli Lilly & Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.89%	US
NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.85%	US
International Business Machines Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.84%	US
Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.80%	US
Tesla Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.77%	US



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.74%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer i globale aktier, som er indeholdt i afdelingens benchmark. Afdelingen kan derudover investere i ADR og GDR.

Derudover kan afdelingen have en kontantbeholdning på 20% af afdelingens samlede formue.

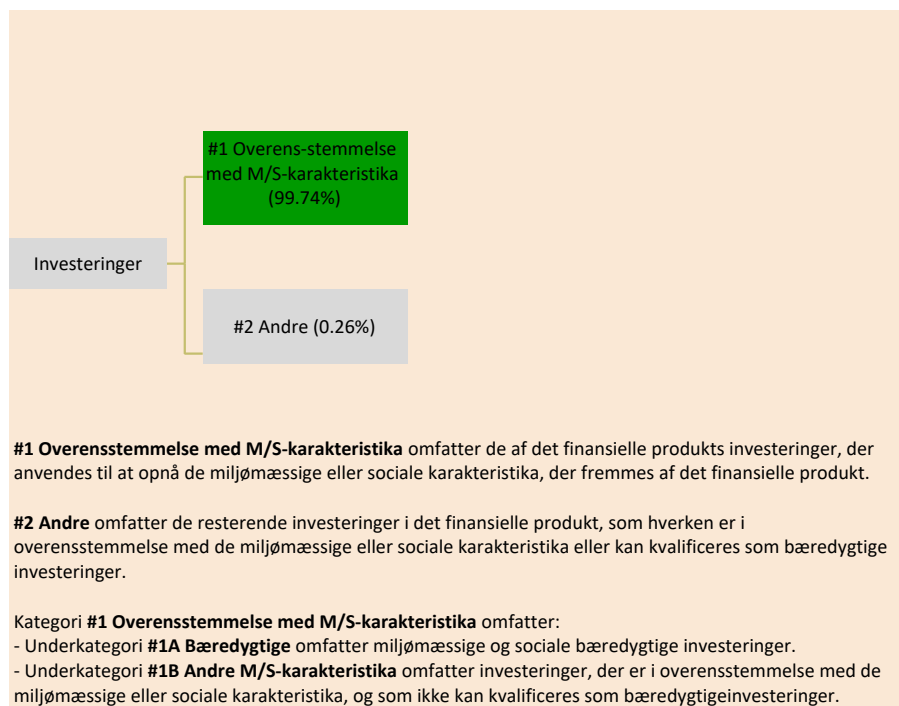
Afdelingen kan gøre brug af derivater.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.74%
#2 Andre	0.26%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	15.60%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	7.76%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	7.41%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.32%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.49%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.98%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	4.40%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	4.21%
FAST EJENDOM	Fast ejendom	4.14%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Computerprogrammering , konsulentbistand vedrørende informationsteknologi og lignende aktiviteter	3.80%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



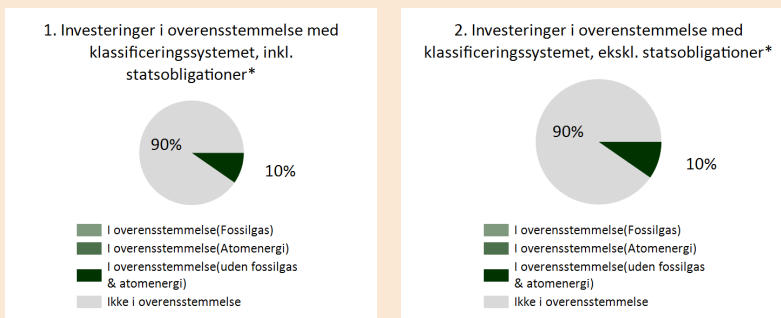
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 9.67%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksoni-forordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Derivater og kontantbeholdning.

Formålet med brugen af derivater var risikoafdækning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?***

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?***

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

BILAG IV

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Global equities II

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

549300CYGUMPF2XB037

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer 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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: %

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 ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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 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.

Afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika blev opfyldt. Eksklusionskriterierne effektueret og overholdt. Afdelingen udøvede sit aktive ejerskab i et vist omfang.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Dato	Indikator	Fondsværdi	Fonds dækning	Andel estimeret data
2022-12-31	MSCI ESG Quality Score	8.42	99.79%	

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.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen tager ikke hensyn til eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da indsatsen herfor ikke står mål med afdelingens type og formål.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden:

Top 15 investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
Apple Inc	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	4.99%	US
Microsoft Corp	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	3.72%	US
Amazon.com Inc	HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	1.62%	US
UnitedHealth Group Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.42%	US
Mastercard Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.20%	US
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	1.08%	US
Berkshire Hathaway Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.04%	US
Visa Inc	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	1.02%	US
NVIDIA Corp	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.98%	US
JPMorgan Chase & Co	PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	0.98%	US
Alphabet Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.95%	US
Roche Holding AG	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.87%	CH
Bristol-Myers Squibb Co	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.83%	US
Meta Platforms Inc	INFORMATION OG KOMMUNIKATION	0.83%	US
ASML Holding NV	FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	0.66%	NL



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer i afdelingen er 99.49%

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Afdelingen investerer primært i globale aktier. Afdelingen kan derudover investere i ADRs og GDRs.

Derudover kan afdelingen have en kontantbeholdning på 0,3% af afdelingens samlede formue.

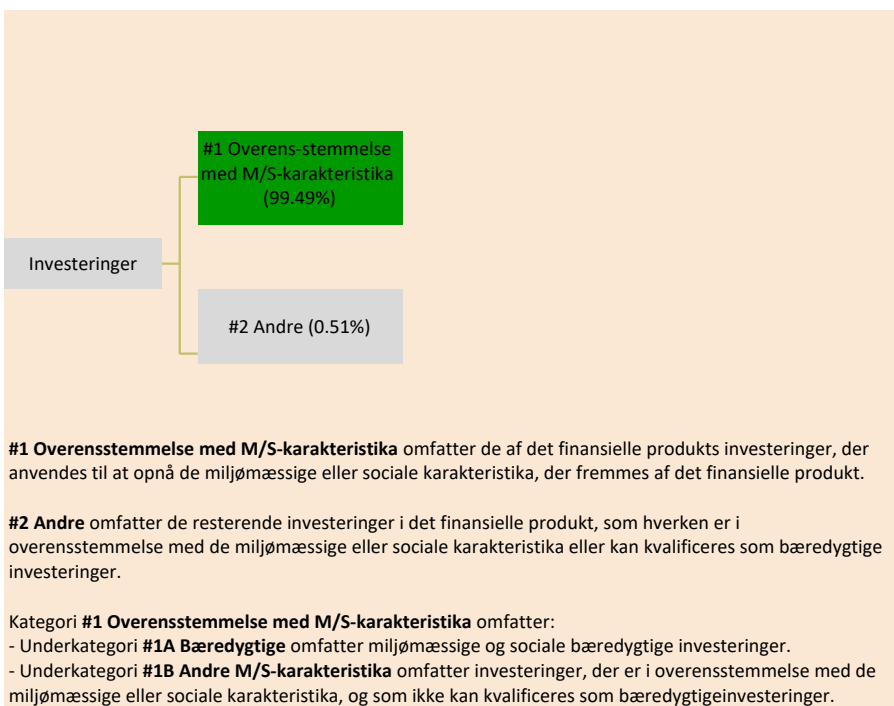
Afdelingen kan gøre brug af derivater.

Aktiv fordeling	Procentsats
#1 Overens-stemmelse med M/S-karakteristika	99.49%
#2 Andre	0.51%

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.



Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

Sektor	Delsektor	Vægt
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af computere, elektroniske og optiske produkter	13.51%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Pengeinstitut- og finansieringsvirksomhed undtagen forsikring og pensionsforsikring	7.90%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af farmaceutiske råvarer og farmaceutiske præparater	6.43%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Udgivervirksomhed	6.42%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Forsikring, genforsikring og pensionsforsikring undtagen lovpligtig socialforsikring	6.33%
PENGEINSTITUT- OG FINANSVIRKSOMHED, FORSIKRING	Hjælpetjenester i forbindelse med finansieringsvirksomhed og forsikring	5.08%
HOVEDAFDELING I ENGROSHANDEL OG DETAILHANDEL	Detailhandel undtagen med motorkøretøjer og motorcykler	5.07%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af kemiske produkter	3.99%
INFORMATION OG KOMMUNIKATION	Informationstjenester	3.96%
FREMSTILLINGSVIRKSOMHED	Fremstilling af maskiner og udstyr i.a.n.	3.94%

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



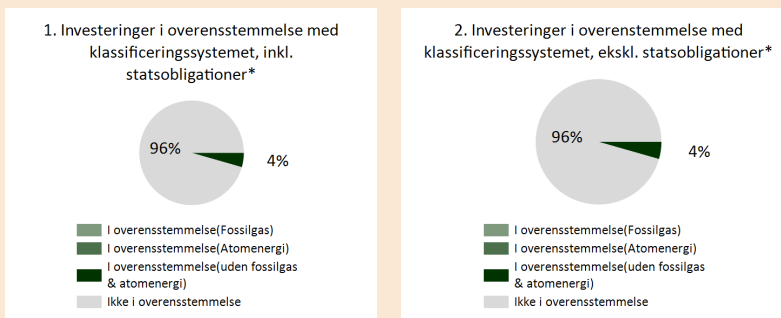
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingens andel af miljømæssige bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 4.44%

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
 **På baggrund af manglende datatilgængelighed så rapporteres der ikke på CapEx og OpEx. Produktet forvalter vil rapportere på disse punkter, så snart data er tilgængelig.
 ***På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Data har endnu ikke været tilgængelig for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor vi ikke har noget data at rapportere på.

Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?

Da dette er første rapportering, så er der endnu ingen referenceperiode at sammenligne med.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Derivater og kontantbeholdning.

Formålet med brugen af derivater var risikoafdækning.

Formålet med kontantbeholdningen var likviditetsstyring i afdelingen.

Der var ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

For perioden er det blevet sikret, at afdelingens eksklusionskriterier er blevet overholdt. Det er sket ved en løbende monitorering af afdelingens investeringer, som er blevet sammenholdt og afstemt med de for perioden gældende restriktioner. Det er sket i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.

Afdelingen har udøvet sit aktive ejerskab i overensstemmelse med investorens overordnede politik herfor.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

● **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

● **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?***

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

- ***Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?***

Dette er ej relevant, da produktet ikke har noget ESG-referencebenchmark.

