

Årsrapport 2023

AIF-værdipapirfonden II

Accunia Invest

Store Regnegade 5,1. 1110 København K
CVR-nr.: 39 97 69 78
SE-nr. 13056153

Foreningsoplysninger

AIF-værdipapirfonden

AIF-værdipapirfonden Accunia Invest
c/o ACM Forvaltning A/S
Store Regnegade 5, 1.
1110 København K

CVR-nr.: 39 97 69 78

(forvaltningsselskabets CVR-nr.)

LEI-kode: 549300S3KKVUE0KWC359

FT-nr.: 24523

E-mail: contact@accunia.com

Hjemmeside: www.accunia.com

Bestyrelse

(forvaltningsselskabets bestyrelse)

Peter Aandahl, formand

Jørgen Clausen

Carsten Krogh Gomard

Allan Gross-Nielsen

Niels-Ulrik Mousten

Henrik Hoffmann

Forvaltningsselskab

ACM Forvaltning A/S, forvalter af alternative investeringsfonde

Store Regnegade 5, 1.

1110 København K

CVR-nr.: 39 97 69 78

FT-nr.: 23155

Direktion: Henrik Nordby Christensen og Jacob Jensen

Depositær

Danske Bank A/S

Holmens Kanal 2-12

1092 København K

CVR-nr.: 61 12 62 28

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Dirch Passers Allé 36

2000 Frederiksberg

CVR-nr.: 30 70 02 28

Afdelinger

AIF-værdipapirfonden II Accunia Invest har tre afdelinger anført i nedenstående skema.

Navn	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nr.	LEI-kode
Stable Income 2028 Plus (KL)	13294925	–	25449-001	636700IM1DJEI39FAN98
Stable Income 2029 Plus (KL)	13316767	–	25449-003	636700DQCQ4S7OUKQLQ35
High Dividend Plus 2029 (KL)	13316813	–	25449-002	6367005X77ZADEZYFY11

Ledelsesberetning

Væsentlige begivenheder i 2023

Følgende nye afdelinger blev lanceret i 2023:

- Stable Income 2028 Plus (KL)
- Stable Income 2029 Plus (KL)
- High Dividend 2029 Plus (KL)

Udlodninger

AIF-værdipapirfonden IIs afdelinger har i 2023 udloddet iht. skemaet herunder.

Afdeling/andelsklasse	DKK pr. andel (1.000)				I alt
	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	
Stable Income 2028 Plus (KL)	12 DKK	20 DKK	21 DKK	23 DKK	76 DKK
Stable Income 2029 Plus (KL)	–	–	–	15 DKK	15 DKK
High Dividend Plus 2029 (KL)	–	–	29 DKK	25 DKK	54 DKK

Øvrige kommentarer

Administrationshonoraret på foreningens afdelinger blev i september 2023 ændret til 0,35 %.

Markedsudvikling i 2023

2023 blev afkastmæssigt et godt år for Accunia's investeringsfonde, både absolut og relativt. De positive afkast har været drevet af faldende kreditspænd, specielt for vores CLO-fonde, samt stigende renter, da vores investeringer hovedsageligt er variabelt forrentet. Nedenfor ses afkast for 2023.

Afdeling/andelsklasse	Afkast 2023 (pct.)
Stable Income 2028 Plus (KL)	7,34
Stable Income 2029 Plus (KL)	1,54
High Dividend Plus 2029 (KL)	11,47

Forventninger til 2024

Vi er forsigtig optimistiske for 2024. Vi forventer, at den økonomiske situation i Europa vil ligne 2023, dvs. svag vækst eller måske mild recession. I modsætning til markedsforventninger til 2023 ser det ud til, at vi kan forvente et svagt rentefald i 2024. Med dette forventer vi ikke de samme kursgevinster på vores investeringer som så i 2023, men de fortsat lidt høje kreditspænd og variable rente burde levere et positive afkast for året. Når det så er sagt, skal vi selvfølgelig påpege, at uventede kriser kan skabe markedsvolatilitet undervejs.

Risici og usikkerhedsfaktorer

Den overordnede risiko, fondene tager, er kreditrisiko, dvs. risikoen for at renter og hovedstol ikke bliver betalt i henhold til aktivernes kontraktuelle vilkår. Sekundære risici er markedsrisiko, dvs. udsving i priser som følge af ændringer i renter og kreditspænd, samt likviditetsrisiko, dvs. evnen til at købe og sælge obligationerne i markedet.

Ledelsesberetning (fortsat)

Lønoplysninger

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.

Bestyrelsen for AIF-Værdipapirfonden II modtager ikke et honorar. Den samlede lønomkostning for 2023 i ACM Forvaltning A/S var 18.645 tDKK, hvoraf lønsum udgjorde 2.189 tDKK (fast løn). Selskabet har 32 medarbejdere, der samlet set svarer til 17 fuldtidsmedarbejder.

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

De områder, der især er forbundet med usikkerhed, er måling af dagsværdi af noterede finansielle aktiver og instrumenter.

Det er ledelsens vurdering, at der derudover ikke er væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling af balanceposter i værdipapirfondens afdelinger.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter balancedagen ikke indtruffet hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten for 2023.

Oplysninger i henhold til SFDR

Afdelingerne inddeles i artikel 6, 8 eller 9 i SFDR-forordningen. Afdelingerne i AIF-værdipapirfonden Accunia Invest II er omfattet af artikel 8, og rapporterer i henhold dertil i årsrapporten. Se supplerende bilag.

De finansielle produkter, dvs. afdelinger i Kapitalforeningen Accunia Invest, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. 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 miljømæssig bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om Accunias overordnede ESG-tiltag henvises til www.accunia.com/esg.

Bestyrelsens tillidshverv

Peter Aandahl, formand

Adm. direktør i:

Aandahl A/S
United Cargo Handling ApS
Kamhusene ApS
Hansen Specialized Transportation ApS
PMHN AA ApS
Selcta Ejendomme ApS
PAA 001 ApS
Komplementarselskabet 17. december ApS

Bestyrelsesformand i:

Accunia A/S
Accunia Fondsmæglerselskab A/S
ACM Forvaltning A/S
Kapitalforeningen Accunia Invest

Bestyrelsesmedlem i:

Aandahl A/S
United Cargo Handling ApS
Letinvest ApS
Hansen Specialized Transportation ApS
17. December P/S

Jørgen Clausen

Adm. direktør i:

Buresø Invest ApS

Bestyrelsesformand i:

Buresø Invest ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Accunia A/S
Accunia Fondsmæglerselskab A/S
ACM Forvaltning A/S
Kapitalforeningen Accunia Invest

Henrik Hoffman

Bestyrelsesmedlem i:

Accunia Fondsmæglerselskab A/S
ACM Forvaltning A/S
Sydbank A/S
Sirena Group A/S
Sirena A/S
Kapitalforeningen Accunia Invest

Carsten Krogh Gomard

Adm. direktør i:

Carsten Gomard Holding ApS

Bestyrelsesformand i:

Selma Diagnostics ApS
IT-Universitetet

Bestyrelsesmedlem i:

Accunia A/S
Accunia Fondsmæglerselskab A/S
ACM Forvaltning A/S
ApS Komplementarselskabet Hillerød III
Brown Guy ApS
K/S Hillerød III
HØIBERG P/S
HØIBERG International ApS
Høiberg Komplementar ApS
OmegaPoint AB
Grosserer Emil Hjort og Hustru Therese Hjort, født
Seidelins Legat
Kapitalforeningen Accunia Invest

Allan Gross-Nielsen

Adm. direktør i:

AS3 A/S
Ejendomsselskabet AAS A/S
Gross-Nielsen Holding A/S
Kysing A/S
Juni Invest 2020 ApS

Bestyrelsesformand i:

AS3 BtB A/S
MCE Holding A/S
MCE Emballage A/S
MCE Ejendom A/S
Dansk Erhvervspsykologi A/S
GL21 I A/S
AS3 Norge
AS3 Finland

Bestyrelsesmedlem i:

Accunia A/S
Accunia Fondsmæglerselskab A/S
ACM Forvaltning A/S
AS3 A/S
Ejendomsselskabet AAS A/S
Kysing A/S
AS3 Sverige
Kapitalforeningen Accunia Invest

Niels-Ulrik Mousten

Adm. direktør i:

Netsuom ApS

Bestyrelsesformand i:

Investeringsforeningen Nykredit Invest
Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Placeringsforeningen Nykredit Invest (Kapitalforeningen)
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros
Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S
Nissen Family Group
Nissen Family Group Investment

Bestyrelsesmedlem i:

Accunia Fondsmæglerselskab A/S
ACM Forvaltning A/S
PFA Pension, Forsikringselskab
PFA Holding A/S
AidanN ApS
Northern Horizon Capital A/S
Wide Invest ApS
Realdania
Legaldesk.dk
Kapitalforeningen Accunia Invest
Global Health Invest ApS

Forvalters direktion

Henrik Nordby Christensen

Adm. direktør i:

Accunia A/S
Accunia Fondsmæglerselskab A/S
ACM Forvaltning A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Ejendomsselskabet Rymsgade Kommanditaktieselskab
Core Bolig Vi Kommanditaktieselskab
Core Bolig Vi Investoraktieselskab Nr.1

Jacob Jensen

Direktør i:

ACM Forvaltning A/S

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2023 for AIF-værdipapirfonden II Accunia Invest.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder 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 samt resultatet for perioden 1. januar 2023 – 31. december 2023.

Værdipapirfondens ledelsesberetning indeholder retvisende redegørelser for udviklingen i værdipapirfondens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som værdipapirfonden henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af.

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

København, den 8. april 2024

Bestyrelse

<hr/> Peter Aandahl formand	<hr/> Jørgen Clausen	<hr/> Carsten Krogh Gomard
<hr/> Allan Gross-Nielsen	<hr/> Niels-Ulrik Mousten	<hr/> Henrik Hoffmann

Direktion

<hr/> Henrik Nordby Christensen adm. direktør	<hr/> Jacob Jensen direktør
---	-----------------------------------

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i AIF-værdipapirfonden II Accunia Invest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i AIF-Værdipapirfonden II Accunia Invest for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023, 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 bestemmelserne i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af bestemmelserne 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 virksomheden 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 bestemmelserne 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 regnskabsbrugerne 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 revisionshandlingerne 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.

- 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 ledelsesberetningen samt om supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen samt supplerende beretninger og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen 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 ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen 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 ledelsesberetningen eller supplerende beretninger.

København, den 8. april 2024
 EY GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
 CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
 statsautoriseret revisor
 mne35461

Note	1.2.-31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:	
1 Renteindtægter og -udgifter	8.556
I alt renter og udbytter	8.556
Kursgevinster og -tab:	
2 Obligationer	969
Valutakonti	-106
3 Handelsomkostninger	-2
I alt kursgevinster og -tab	861
4 Administrationsomkostninger	-927
Resultat før skat	8.490
Skat	0
Årets nettoresultat	8.490
Resultatdisponering:	
Aconto udlodning	6.294
Foreslået udlodning	2.731
Ovf. til investorerne formue	-535

Note	31.12.2023 1.000 DKK
Aktiver	
Likvide midler:	
Indestående i depotselskab	6.726
Obligationer:	
5,7 Not. obl. fra udl. udstedere	112.446
Andre aktiver:	
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	2.065
Aktiver i alt	121.237
6 Investorerne formue	120.946
Anden gæld:	
Skyldige omkostninger	291
Passiver i alt	121.237

Noter til resultatopgørelse og balance

1.2.-31.12.2023

1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter og -udgifter

Noterede obligationer fra udenlandske udstedere

8.381

Indestående i depotselskab

175

I alt renteindtægter og -udgifter**8.556****Note 2: Kursgevinster og -tab**

Not. obl. fra udenlandske udstedere, realiserede

2

Not. obl. fra udenlandske udstedere, urealiserede

967

I alt fra obligationer**969****Note 3: Handelsomkostninger**

Bruttohandelsomkostninger

-2

Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter

0

I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift**-2**

1.2.-31.12.2023

Samlede

omkostninger

Note 4:**Administrationsomkostninger**

Administration

-188

Investeringsforvaltning

-659

Distribution, markedsføring og formidling

-80

I alt administrationsomkostninger**-928**

2023

Note 5: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede

100

Øvrige

0

I alt**100,0**

Noter til resultatopgørelse og balance

	2023 Formueværdi 1.000 DKK
Note 6: Investorenes formue	
Investorenes formue primo	-
Udlodning fra sidste år	-
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-
Valutakursregulering ved omregning	-
Emissioner i året	118.750
Indløsninger i året	-
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-
Acontoudloddet	-6.294
Overførsel af periodens resultat	8.490
I alt investorenes formue	120.946
Forslået udlodning	2.731

	31.12.2023
Note 7: Finansielle instrumenters fordeling på lande i pct.	
Irland	100,0
I alt	100,0

Nøgletal	2023*
Afkast (pct.)	7,34
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.018,49
Nettoresultat (tDKK)	8.490
Udbytte (DKK pr. andel)	76
Administrationsomkostninger (pct.)	0,77
Investorenes formue (tDKK)	120.946
Antal andele, stk.	118.750
Styk størrelse i DKK	1.000

*Omfatter perioden 01.02. – 31.12.2023

Note	26.9.-31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:	
1 Renteindtægter og -udgifter	3.037
I alt renter og udbytter	3.037
Kursgevinster og -tab:	
2 Obligationer	62
Valutakonti	-94
3 Handelsomkostninger	-4
I alt kursgevinster og -tab	-36
4 Administrationsomkostninger	-429
Resultat før skat	2.572
Skat	0
Årets nettoresultat	2.572
Resultatdisponering:	
Aconto udlodning	0
Foreslået udlodning	2.502
Ovf. til investorerne formue	70

Note	31.12.2023 1.000 DKK
Aktiver	
Likvide midler:	
Indestående i depotselskab	1.718
Obligationer:	
5,7 Not. obl. fra udl. udstedere	165.873
Andre aktiver:	
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	2.186
Aktiver i alt	169.777
6 Investorerne formue	169.372
Anden gæld:	
Skyldige omkostninger	405
Passiver i alt	169.777

Noter til resultatopgørelse og balance

26.9.-31.12.2023

1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter og -udgifter

Noterede obligationer fra udenlandske udstedere

2.651

Indestående i depotselskab

386

I alt renteindtægter og -udgifter**3.037****Note 2: Kursgevinster og -tab**

Not. obl. fra udenlandske udstedere, realiserede

4

Not. obl. fra udenlandske udstedere, urealiserede

58

I alt fra obligationer**62****Note 3: Handelsomkostninger**

Bruttohandelsomkostninger

-4

Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter

0

I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift**-4**

26.9.-31.12.2023

Samlede

omkostninger

Note 4:**Administrationsomkostninger**

Administration

-155

Investeringsforvaltning

-250

Distribution, markedsføring og formidling

-24

I alt administrationsomkostninger**-429**

2023

Note 5: Finansielle instrumenter i pct.

Børsnoterede

100,0

Øvrige

0

I alt**100,0**

Noter til resultatopgørelse og balance

	2023 Formueværdi 1.000 DKK
Note 6: Investorenes formue	
Investorenes formue primo	-
Udlodning fra sidste år	-
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-
Valutakursregulering ved omregning	-
Emissioner i året	166.800
Indløsninger i året	-
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-
Acontoudloddet	-
Overførsel af periodens resultat	2.572
I alt investorenes formue	169.372
Forslået udlodning	2.502

	31.12.2023
Note 7: Finansielle instrumenters fordeling på lande i pct.	
Irland	100,0
I alt	100,0

Nøgletal	2023*
Afkast (pct.)	1,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.015,42
Nettoresultat (tDKK)	2.572
Udbytte (DKK pr. andel)	15
Administrationsomkostninger (pct.)	0,26
Investorenes formue (tDKK)	169.372
Antal andele, stk.	166.800
Styk størrelse i DKK	1.000

*Omfatter perioden 26.9.– 31.12.2023

Note	15.5.-31.12.2023 1.000 DKK
Renter og udbytter:	
1 Renteindtægter og -udgifter	9.402
I alt renter og udbytter	9.402
Kursgevinster og -tab:	
2 Obligationer	8.779
Valutakonti	-143
3 Handelsomkostninger	-5
I alt kursgevinster og -tab	8.631
4 Administrationsomkostninger	-1.133
Resultat før skat	16.900
Skat	0
Årets nettoresultat	16.900
Resultatdisponering:	
Aconto udlodning	4.365
Foreslået udlodning	3.763
Ovf. til investorernes formue	8.772
Note	31.12.2023 1.000 DKK
Aktiver	
Likvide midler:	
Indestående i depotselskab	2.576
Obligationer:	
5,7 Not. obl. fra udl. udstedere	157.245
Andre aktiver:	
Tilg.hav. renter, udbytter m.m.	3.722
Aktiver i alt	163.543
6 Investorernes formue	163.035
Anden gæld:	
Skyldige omkostninger	508
Passiver i alt	163.543

Noter til resultatopgørelse og balance

15.5.-31.12.2023

1.000 DKK

Note 1: Renteindtægter og -udgifter

Noterede obligationer fra udenlandske udstedere

9.042

Indestående i depotselskab

360

I alt renteindtægter og -udgifter**9.402****Note 2: Kursgevinster og -tab**

Not. obl. fra udenlandske udstedere, realiserede

5

Not. obl. fra udenlandske udstedere, urealiserede

8.774

I alt fra obligationer**8.779****Note 3: Handelsomkostninger**

Bruttohandelsomkostninger

-5

Heraf dækket af emissions- og indløsningsindtægter

0

I alt handelsomkostninger vedr. løbende drift**-5**

15.5.-31.12.2023

Samlede

omkostninger

Note 4:**Administrationsomkostninger**

Administration

-327

Investeringsforvaltning

-738

Distribution, markedsføring og formidling

-68

I alt administrationsomkostninger**-1.133****2023****Note 5: Finansielle instrumenter i pct.**

Børsnoterede

100,0

Øvrige

0

I alt**100,0**

Noter til resultatopgørelse og balance

	2023 Formueværdi 1.000 DKK
Note 6: Investorenes formue	
Investorenes formue primo	-
Udlodning fra sidste år	-
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-
Valutakursregulering ved omregning	-
Emissioner i året	150.500
Indløsninger i året	-
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-
Acontoudloddet	-4.365
Overførsel af periodens resultat	16.900
I alt investorenes formue	163.035
Forslået udlodning	3.763

	31.12.2023
Note 7: Finansielle instrumenters fordeling på lande i pct.	
Holland	4,5
Irland	95,5
I alt	100,0

Nøgletal	2023*
Afkast (pct.)	11,47
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.083,29
Nettoresultat (tDKK)	16.900
Udbytte (DKK pr. andel)	54
Administrationsomkostninger (pct.)	0,73
Investorenes formue (tDKK)	163.035
Antal andele, stk.	150.500
Styk størrelse i DKK	1.000

*Omfatter perioden 15.5.– 31.12.2023

Fælles noter

Administrationsomkostninger

	2023
	DKK'000
<hr/>	
AIF-værdipapirfondens samlede omkostninger til bestyrelse, forvaltningsselskab, revision og tilsyn	
Vederlag til bestyrelsen	0
Forvaltningsomkostninger til ACM Forvaltning A/S	2.037
Revisionshonorar til EY Godkendt Revisionspartnerselskab	96
Lovbestemt gebyr til Finanstilsynet, i alt	15
<hr/>	

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabslovens klasse A.

Opstillingen af regnskabet er sket i overensstemmelse med bekendtgørelsen om finansielle rapporter for danske UCITS.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå periodens indtjening.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde afdelingen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når afdelingen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå afdelingen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet udarbejdes, hvis oplysningerne bekræfter eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i udenlandsk valuta indgår i resultatopgørelsen omregnet til danske kroner på transaktionsdagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdag, indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Mellemværende i fremmed valuta omregnes til danske kroner på grundlag af balancedagens valutakurs, 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«.

Resultatopgørelsen

Indtægter og omkostninger er periodiseret og indeholder således de beløb, der kan henføres til regnskabsåret.

Renter

Renteindtægter omfatter renter på obligationer og kontantindestående i depotselskab.

Renteudgifter omfatter renter på indestående i depotselskabet.

Kursgevinster og -tab

I resultatopgørelsen indregnes såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab på aktiver og passiver.

For obligationer og kapitalandele opgøres de realiserede kursgevinster og -tab som forskellen mellem dagsværdi på salgstidspunktet og dagsværdien ved årets begyndelse eller dagsværdi på anskaffelsestidspunktet ved erhvervelse i regnskabsåret. Urealiserede kursgevinster og -tab bliver opgjort som forskellen mellem dagsværdien på balancedagen og dagsværdien ved årets begyndelse eller dagsværdi på anskaffelsestidspunktet ved erhvervelse i regnskabsåret.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under afledte finansielle instrumenter.

Under handelsomkostninger føres alle direkte omkostninger i forbindelse med handel med finansielle instrumenter. Omkostninger, der ikke kan opgøres eksakt, eksempelvis fordi de er inkluderet i spread, indregnes i det omfang, de er

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 dog til »Investorernes formue«. Den sidstnævnte del er opgjort som den andel, provenuet af emissionerne og indløsningerne udgør af kursværdien af de samlede handler.

Administrationsomkostninger

»Afdelings direkte omkostninger« består af de omkostninger, som kan henføres direkte til den enkelte afdeling. »Andel af fællesomkostninger« er afdelingernes andel af de udgifter, der vedrører to eller flere afdelinger. Fordelingen sker under hensyntagen til størrelsen af afdelingernes formue.

AIF-værdipapirfondens betaling for varetagelse af den daglige ledelse af AIF-værdipapirfonden samt for porteføljerådgivning/-forvaltning og for formidling på vegne af AIF-værdipapirfondens afdelinger består af et administrationshonorar og et managementhonorar.

Administrationsomkostninger er opdelt i følgende områder:

Administration, som dækker over omkostninger til den løbende drift af afdelingen, herunder honorar til revisor, gebyrer til depotselskab, fast administrationshonorar og øvrige omkostninger.

Investeringsforvaltning, som dækker over omkostninger til forvaltning af porteføljen af aktiver i afdelingen.

Distribution, markedsføring og formidling, som omfatter formidlingsprovision.

AIF-værdipapirfondens samlede udgifter til bestyrelse og revision oplyses under fællesnoter.

Skat

Skat indeholder udbytteskat og evt. renteskat, som er tilbageholdt i udlandet, og som ikke kan refunderes.

Balancen

Likvide midler

Likvider omfatter indestående i pengeinstitutter. Likvide midler i fremmed valuta måles i nominal værdi og omregnes til noterede valutakurser på balancedagen.

Obligationer og kapitalandele

Kapitalandele og obligationer, herunder CLO'er, måles til dagsværdi i High Dividend 2029 Plus og til amortiseret kostpris i Stable Income 2028 Plus og 2029 Plus

Dagsværdi fastsættes på noterede obligationer og kapitalandele til lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, til en anden officiel kurs, der må antages bedst at svare hertil. Hvis denne kurs ikke afspejler instrumentets dagsværdi på grund af manglende eller utilstrækkelig handel i tiden op til balancedagen, fastlægges dagsværdien ved hjælp af en værdiansættelsesteknik, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på målingstidspunktet mellem uafhængige parter, der anlægges normale forretningsmæssige betragtninger.

Amortiseret kost måles til den værdi hvilken et finansielt aktiv blev målt til ved første indregning med 1) fradrag af afdrag, 2) tillæg eller fradrag af den samlede afskrivning på forskellen mellem det oprindeligt indregnede beløb og det beløb, der forfalder ved udløb samt 3) fradrag af nedskrivninger.

Obligationer i fremmed valuta måles til noterede valutakurser på balancedagen.

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi, og der indgår:

Tilgodehavende renter, bestående af periodiserede renter på balancedagen.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling, bestående af værdien af provenuet fra salg af finansielle instrumenter samt fra emissioner før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen. Der foretages modregning i tilsvarende beløb omtalt under "Anden gæld" pr. modpart pr. dag, betalingerne forfalder.

Aktuelle skatteaktiver, bestående af renteskat tilbageholdt i udlandet.

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Investorerens formue

”Udlodning vedrørende sidste år” består af den foreslåede udlodning pr. 31. december året før beregnet som udbytteprocenten ganget med cirkulerende kapital pr. 31. december året før.

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 indløsningsingen.

Nettoemissions- og indløsningsindtægter er overført til investorernes formue ultimo regnskabsåret.

”Reg. af udlodning vedr. emis. / indl. i perioden” består af forskellen mellem den efter generalforsamlingen udbetalte udlodning på grundlag af den på dette tidspunkt cirkulerende kapital og udlodningen beregnet pr. 31. december året før.

Anden gæld

Anden gæld måles til dagsværdi.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien af provenuet fra køb af finansielle instrumenter samt fra indløsningsinger før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen. Der foretages modregning i tilsvarende beløb omtalt under ”Andre aktiver” pr. modpart pr. dag, betalingerne forfalder.

Skyldige omkostninger udgør direkte administrationsomkostninger, som afregnes efter balancedagen.

Nøgletal

Indre værdi pr. andel

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

Afkast

Beregnes således:

$$\left(\frac{\text{Indre værdi ultimo året} + \text{Geninvesteret udlodning}}{\text{Indre værdi primo året}} - 1 \right) \times 100.$$

Geninvesteret udlodning = Udlodning i kroner pr. andel x Indre værdi ultimo/Indre værdi umiddelbart efter udlodning.

Administrationsomkostninger i pct.

Beregnes som Administrationsomkostningerne/Investorerens gennemsnitlig formue x 100.

Som »Administrationsomkostninger« anvendes den tilsvarende post i resultatopgørelsen, og »Investorerens gennemsnitlige formue« er beregnet som et simpelt gennemsnit af formuens værdi opgjort dagligt.

Væsentlige aftaler

Aftale om depotbankfunktion

AIF-værdipapirfonden har indgået aftale med Danske Bank om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler særskilt for hver af AIF-værdipapirfondens afdelinger i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Aftale om investeringsrådgivning og forvaltning

AIF-værdipapirfonden har indgået aftale med ACM Forvaltning A/S ("Forvalter"). Forvalter varetager den daglige ledelse og administration af AIF-værdipapirfonden i overensstemmelse med lovgivningen, Finanstilsynets retningslinjer, AIF-værdipapirfondens fondsbestemmelser.

Forvalter varetager AIF-værdipapirfondens juridiske - og regnskabsførings tjenester, investorforespørgsler, værdi- og prisfastsættelse, selvangivelser, kontrol med compliance, føring af ejerbog, udlodning af evt. udbytte, emission/indløsning af beviser, aftaleetablering, udstedelse af beviser og registrering heraf. AIF-værdipapirfondens forvalter kan under iagttagelse af særlige vilkår herfor i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. delegerede funktion/opgaver til tredjemand, som AIF-værdipapirfondens forvalter er ansvarlig for.

Som honorar herfor betaler hver afdeling en administrationsomkostning beregnet ud fra afdelingens gennemsnitlige formue. Honoraret består af to dele: en del (administrationshonorar) som udgør betaling for de løbende driftsomkostninger m.v. og en del (managementhonorar), som udgør betaling for porteføljevaltning. Begge komponenter beregnes ud fra den enkelte afdelings gennemsnitlige formue. Satserne fremgår af dokumenterne med investeroplysninger, der kan findes på hjemmesiden accunia.com.

Aftale om udstedelse af andele

AIF-værdipapirfonden har indgået udstederaftale med Danske Bank. Udsteder forpligter sig til for hver enkelt af AIF-værdipapirfondens afdelinger at give VP Securities A/S ("VP") de nødvendige oplysninger om vilkår/betingelser, der gælder for den pågældende fondskode. Derudover skal udsteder give meddelelse om udvidelse og nedskrivning af kapitalen, udbyttebetaling mv., pengekonti til betaling til og fra AIF-værdipapirfonden samt øvrige forhold beskrevet i VP's vejledninger og regler. Oplysningerne skal gives efter retningslinjerne i disse vejledninger og regler.

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 investeringsmodtagende virksomheder 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**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Stable Income 2028 Plus (KL)

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 636700IM1DJEI39FAN98

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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:** ___%

Nej

Det fremmede **miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investeringsmål, 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?

Fonden havde restriktioner mod investeringer inden for kul, kontroversielle våben og tobak. Specifikt investerede fonden ikke i virksomheder, der skabte deres omsætning fra følgende aktiviteter ('de udelukkede aktiviteter'):

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

- Termisk kulminedrift eller produktion af elektricitet ved hjælp af kul
- Produktion af eller handel med kontroversielle våben
- Fremstilling af eller handel med tobak

Hvis der ikke var restriktioner på plads, der forhindrede investering i virksomheder med en omsætning på maksimalt 50% fra de udelukkede aktiviteter, købte fonden ikke obligationerne.

Vi mener, at restriktionerne mod hver enkelt af de udelukkede aktiviteter fremmede miljømæssige eller sociale karakteristika i perioden, da hver af de udelukkede aktiviteter dækker over sundheds- og/eller miljøskadelige produkter eller aktiviteter.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Bæredygtighedsindikatorerne er anvendt til at vurdere, om investeringerne i fonden fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at overholde restriktionerne mod hver af de udelukkede aktiviteter. Bæredygtighedsindikatorer er således anvendt til at måle om minimum 90% af fondens aktivallokering bestod af investeringer, der fremmede M/S-karakteristika. Restriktionslisten blev overholdt i perioden således at fonden havde 94,5% aktiver, der fremmede M/S-karakteristika og dermed overholdt minimum-allokeringen til aktiver med M/S-karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne har ikke været omfattet af revisionserklæring eller underlagt særskilt ekstern revision.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Da dette er første rapporteringsår, er der ingen referenceperiode at sammenligne med.

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.

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

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



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

Fonden tager ikke hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer - 2023	Sektor	% aktiver	Land
ALTICE NV	Diversificeret telekom. og serviceydelser	2,46%	Frankrig
INEOS LIMITED	Kemikalier	2,21%	UK
LIBERTY GLOBAL PLC	Telekommunikationsservice	1,79%	Holland
LORCA JVCO LIMITED	Diversificeret telekom. og serviceydelser	1,47%	Spanien
CHROME HOLDCO	Medicinalindustri	1,27%	Frankrig
WS AUDIOLOGY A/S	Medicinalindustri	1,20%	Danmark
VEDICI PARTICIPATIONS	Medicinalindustri	1,18%	Frankrig
3I GROUP PLC	Distributører	1,15%	Holland
VERISURE MIDHOLDING AB	Kommercielle serviceleverandører	1,09%	Sverige
VMED O2 UK LIMITED	Telekommunikationsservice	1,08%	UK
ADRIA MIDCO B.V.	Diversificeret telekom. og serviceydelser	1,04%	Holland
HNVR MIDCO LIMITED	Hoteller, restauranter og underholdning	1,03%	UK
BOXER PARENT COMPANY INC. (BMC)	Internetsoftware og -tjenester	1,02%	USA
ODIDO NETHERLANDS HOLDING B.V.	Diversificeret telekom. og serviceydelser	0,98%	Holland
PLATIN2025 ACQUISITION S.A R.L.	Byggematerialer	0,94%	Tyskland

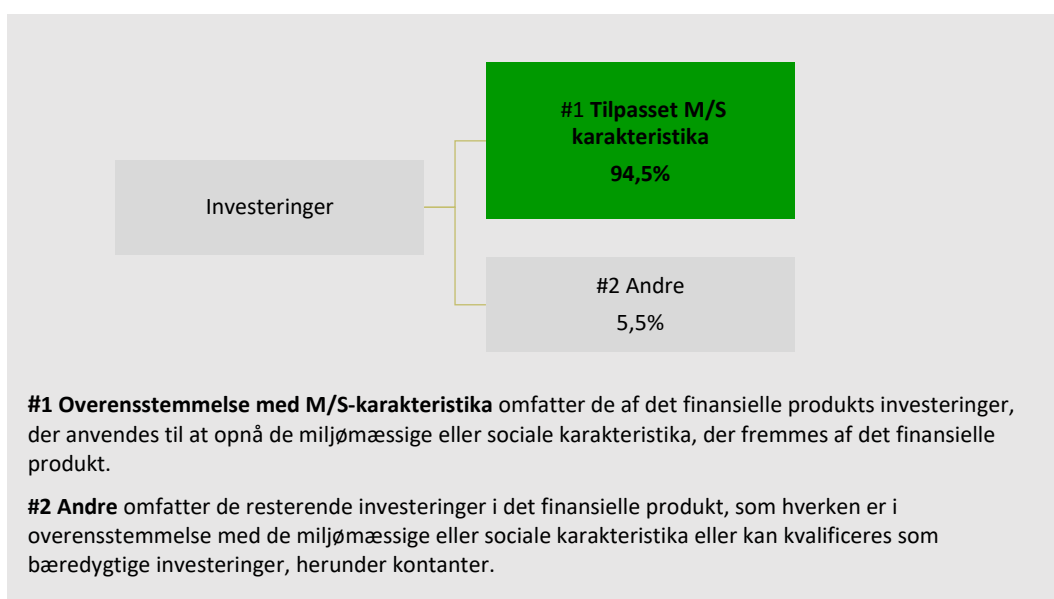
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

94,5% af fondens investeringer fremmede miljømæssige eller sociale karakteristika og er derfor karakteriseret som bæredygtighedsrelaterede investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Aktivallokeringen i perioden fremgår af figuren nedenfor. Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak. 94,5% af fondens investeringer fremmede miljømæssige eller social karakteristika og er derfor angivet som 'Tilpasset M/S karakteristika'.

Derudover er 5,5% af fondens investeringer angivet som 'Andre'.



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

Økonomiske sektorer	% aktiver
Medicinalindustri	20,52%
Diversificeret finansiell service	9,20%
Kemikalier	8,69%
Internetsoftware og -tjenester	6,88%
Telekommunikationsservice	6,19%
Diversificeret telekom. og serviceydelse	5,59%
Byggematerialer	4,99%
Hoteller, restauranter og underholdning	4,69%
Distributører	4,55%
Bygningsprodukter	4,31%
Detailhandel med føde- og forbrugsvarer	3,96%
Kommercielle serviceleverandører	3,94%
Varige forbrugsgoder	2,93%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende 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 drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Forretningsbanker	2,85%
Metal-, glas- og papiremballage	2,84%



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

Fonden foretog ikke bæredygtige investeringer og tog ikke EU-klassificeringssystemet i betragtning.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

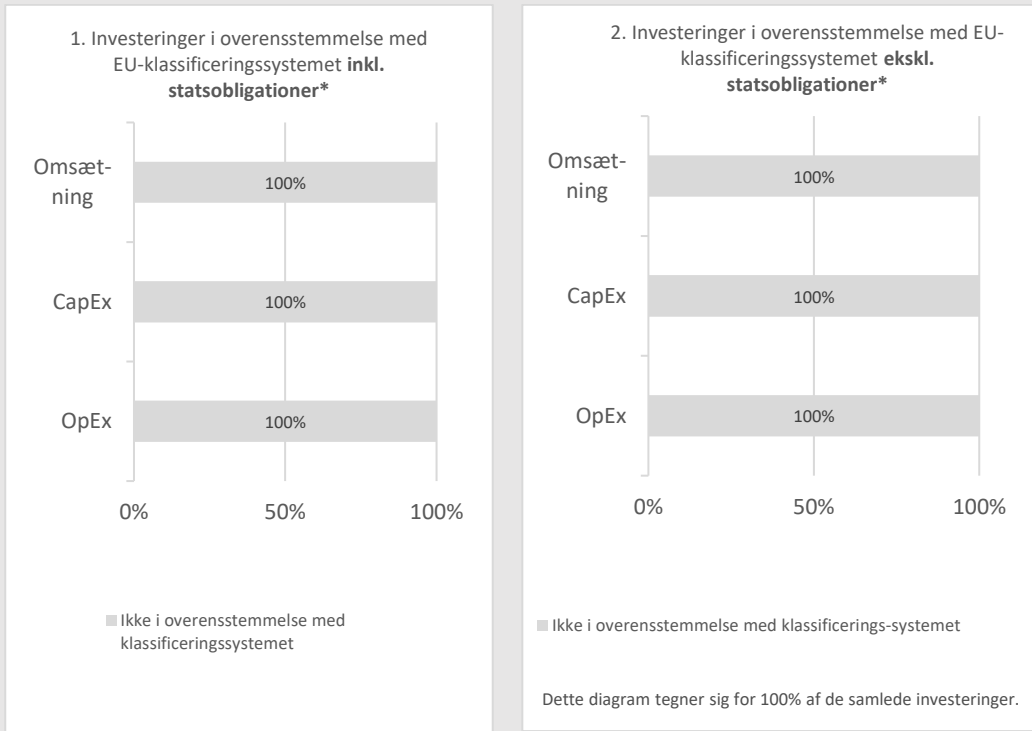
- Ja:
 Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiver vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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 omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne 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" eller statsengagementer.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Fonden tog ikke EU-klassificeringssystemet i betragtning, og dens investeringer kan derfor ikke opdeles i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

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

Da dette er første rapporteringsår, er der ingen foregående referenceperiode at sammenligne med. I indeværende referenceperiode foretog fonden ikke bæredygtige investeringer og tog ikke EU-klassificeringssystemet i betragtning, således var 100% af investeringerne angivet som 'Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet'.



Hvilke investeringer blev medtaget under “Andre”, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

En del af fonden består af kontanter til likviditetsstyring, som udgør 5,5% af fondens aktiver. “Andre” i figuren vedrørende fondens aktivallokering dækkede dermed over kontanter, som ikke var i overensstemmelse med M/S-karakteristika, i modsætning til alle investeringerne i fonden, der opfyldte M/S-karakteristika gennem restriktioner mod de udelukkede aktiviteter. Der er ingen M/S minimumsgarantier.



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

Foranstaltningerne for at denne fond opfyldte M/S-karakteristika, bestod i, at nye investeringer blev analyseret og eksisterende investeringer overvåget.

Fonden investerede i virksomhedslån og -obligationer gennem CLO'er (collateralised loan obligations). En CLO er forvaltet af en CLO manager, som træffer investeringsbeslutningerne ud fra dennes egne investeringsstrategi, samt den enkelte CLO's investeringsrammer.

Inden investeringerne blev foretaget, blev der udarbejdet en analyse af CLO manageren og selve CLO'en, hvor det blev sikret, at restriktionerne mod investeringer i virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak var overholdt. Dette blev blandt andet sikret ved at undersøge, hvilke restriktioner der var gældende i CLO'ens dokumentation, og om disse restriktioner dækkede de udelukkede aktiviteter.

Hvis ikke restriktionerne var dækket i CLO'ens dokumentation, blev det sikret, at restriktionerne var overholdt på anden vis. Dette blev foretaget ved at sikre, at CLO manageren havde givet tilsagn om at have restriktionerne ved at skrive det på sin hjemmeside, i præsentationer eller ved at have kommunikeret det på anden bindende vis.

Analysen af CLO manageren afdækkede desuden, om der var stillet tilstrækkelige krav til, at de underliggende virksomheder overholdt god ledelsespraksis, herunder om de underliggende virksomheder havde solide ledelsesstrukturer, om arbejdsforholdene – herunder aflønning af personale – var rimelige, og om de underliggende virksomheder overholdt skatteregler.

Fondens portefølje blev gennemgået og det blev undersøgt, om alle CLO managere i fonden havde tilstrækkelige krav til de underliggende virksomheder. Derudover blev dette vurderet på møder med CLO managere, og der blev sendt spørgeskemaer. Endvidere er der blevet tjekket for ændringer i CLO'ernes dokumentation ved at søge efter børsmeddelelser.

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 investeringsmodtagende virksomheder 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. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Stable Income 2029 Plus (KL)

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 636700DQCQ4S7OUKQ35

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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: ___%

Nej

Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investeringsmål, 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?

Fonden havde restriktioner mod investeringer inden for kul, kontroversielle våben og tobak. Specifikt investerede fonden ikke i virksomheder, der skabte deres omsætning fra følgende aktiviteter ('de udelukkede aktiviteter'):

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

- Termisk kulminedrift eller produktion af elektricitet ved hjælp af kul
- Produktion af eller handel med kontroversielle våben
- Fremstilling af eller handel med tobak

Hvis der ikke var restriktioner på plads, der forhindrede investering i virksomheder med en omsætning på maksimalt 50% fra de udelukkede aktiviteter, købte fonden ikke obligationerne.

Vi mener, at restriktionerne mod hver enkelt af de udelukkede aktiviteter fremmede miljømæssige eller sociale karakteristika i perioden, da hver af de udelukkede aktiviteter dækker over sundheds- og/eller miljøskadelige produkter eller aktiviteter.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Bæredygtighedsindikatorerne er anvendt til at vurdere, om investeringerne i fonden fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at overholde restriktionerne mod hver af de udelukkede aktiviteter. Bæredygtighedsindikatorer er således anvendt til at måle om minimum 90% af fondens aktivallokering bestod af investeringer, der fremmede M/S-karakteristika. Restriktionslisten blev overholdt i perioden således at fonden havde 99,0% aktiver, der fremmede M/S-karakteristika og dermed overholdt minimum-allokeringen til aktiver med M/S-karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne har ikke været omfattet af revisionserklæring eller underlagt særskilt ekstern revision.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Da dette er første rapporteringsår, er der ingen referenceperiode at sammenligne med.

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.

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

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



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

Fonden tager ikke hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer - 2023	Sektor	% aktiver	Land
LIBERTY GLOBAL PLC	Telekommunikationsservice	1,81%	Holland
INEOS LIMITED	Kemikalier	1,76%	UK
ALTICE NV	Diversificeret telekom. og serviceydelser	1,55%	Frankrig
LORCA JVCO LIMITED	Diversificeret telekom. og serviceydelser	1,19%	Spanien
VERISURE MIDHOLDING AB	Kommercielle serviceleverandører	1,04%	Sverige
CHROME HOLDCO	Medicinalindustri	0,92%	Frankrig
3I GROUP PLC	Distributører	0,87%	Holland
ION TRADING TECHNOLOGIES LIMITED	Internetsoftware og -tjenester	0,86%	Luxembourg
ODIDO NETHERLANDS HOLDING B.V.	Diversificeret telekom. og serviceydelser	0,82%	Holland
LABORATOIRE EIMER	Medicinalindustri	0,81%	Frankrig
VMED O2 UK LIMITED	Telekommunikationsservice	0,77%	UK
TTD HOLDING III GMBH	Diversificeret finansiel service	0,75%	Tyskland
IVC ACQUISITION PIKCO LIMITED	Medicinalindustri	0,74%	UK
CTEC I GMBH	Medicinalindustri	0,70%	Tyskland
LSF10 XL INVESTMENTS S.A R.L.	Bygningsprodukter	0,67%	Tyskland

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

99,0% af fondens investeringer fremmede miljømæssige eller sociale karakteristika og er derfor karakteriseret som bæredygtighedsrelaterede investeringer.

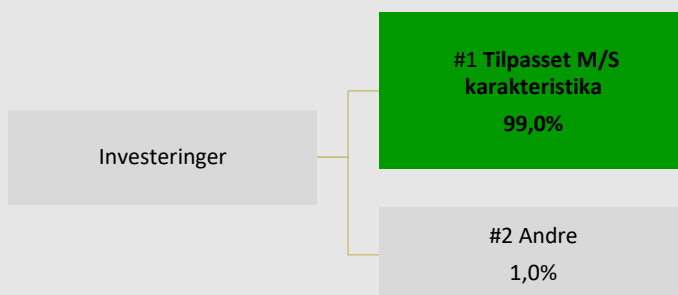
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



● **Hvad var aktivallokeringen?**

Aktivallokeringen i perioden fremgår af figuren nedenfor. Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak. 99,0% af fondens investeringer fremmede miljømæssige eller social karakteristika og er derfor angivet som 'Tilpasset M/S karakteristika'.

Derudover er 1,0% af fondens investeringer angivet som 'Andre'.



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

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende 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 drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

Økonomiske sektorer	% aktiver
Medicinalindustri	17,68%
Internetsoftware og -tjenester	9,66%
Diversificeret finansiell service	8,94%
Kemikalier	6,39%
Bygningsprodukter	5,88%
Kommercielle serviceleverandører	5,22%
Telekommunikationsservice	5,19%
Byggematerialer	4,92%
Hoteller, restauranter og underholdning	4,91%
Detailhandel med føde- og forbrugsvarer	4,60%
Diversificeret telekom. og serviceydelser	4,28%
Forretningsbanker	4,11%
Distributører	3,43%

Varige forbrugsgoder	2,62%
Biler og motorcykler	2,42%



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

Fonden foretog ikke bæredygtige investeringer og tog ikke EU-klassificeringssystemet i betragtning.

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

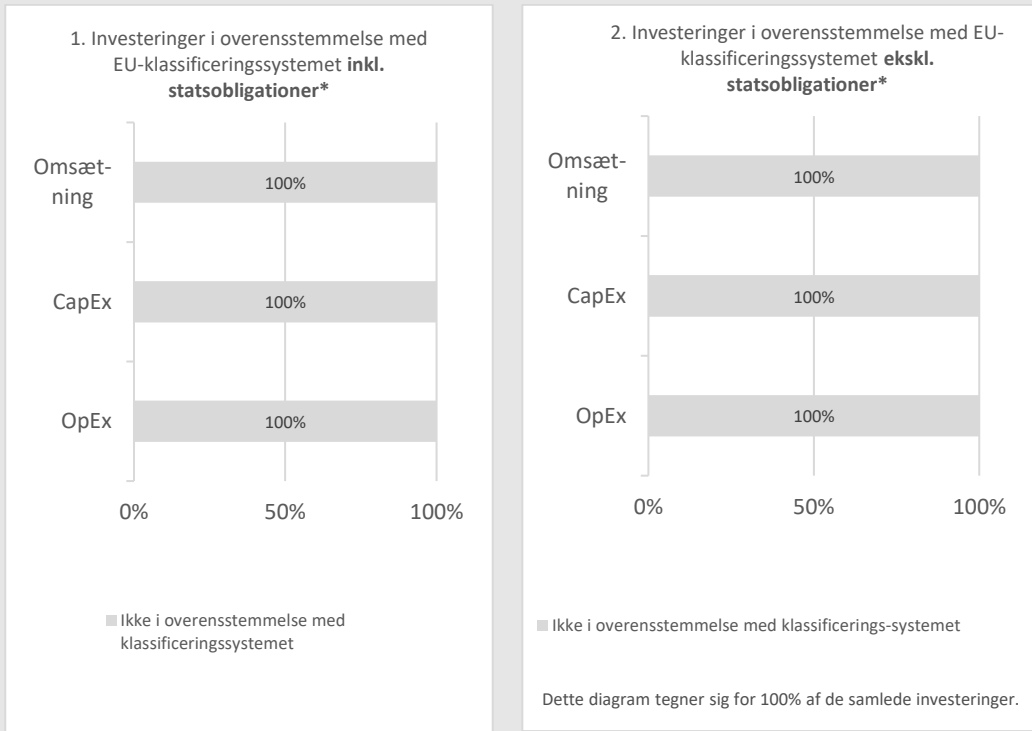
- Ja:
 Inden for fossil gas Inden for atomkraft
 Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiver vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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 omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne 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" eller statsengagementer.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Fonden tog ikke EU-klassificeringssystemet i betragtning, og dens investeringer kan derfor ikke opdeles i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

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

Da dette er første rapporteringsår, er der ingen foregående referenceperiode at sammenligne med. I indeværende referenceperiode foretog fonden ikke bæredygtige investeringer og tog ikke EU-klassificeringssystemet i betragtning, således var 100% af investeringerne angivet som 'Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet'.



Hvilke investeringer blev medtaget under “Andre”, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

En del af fonden består af kontanter til likviditetsstyring, som udgør 1,0% af fondens aktiver. “Andre” i figuren vedrørende fondens aktivallokering dækkede dermed over kontanter, som ikke var i overensstemmelse med M/S-karakteristika, i modsætning til alle investeringerne i fonden, der opfyldte M/S-karakteristika gennem restriktioner i de udelukkede aktiviteter. Der er ingen M/S minimumsgarantier.



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

Foranstaltningerne for at denne fond opfyldte M/S-karakteristika, bestod i, at nye investeringer blev analyseret og eksisterende investeringer overvåget.

Fonden investerede i virksomhedslån og -obligationer gennem CLO'er (collateralised loan obligations). En CLO er forvaltet af en CLO manager, som træffer investeringsbeslutningerne ud fra dennes egen investeringsstrategi, samt den enkelte CLO's investeringsrammer.

Inden investeringerne blev foretaget, blev der udarbejdet en analyse af CLO manageren og selve CLO'en, hvor det blev sikret, at restriktionerne mod investeringer i virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak var overholdt. Dette blev blandt andet sikret ved at undersøge, hvilke restriktioner der var gældende i CLO'ens dokumentation, og om disse restriktioner dækkede de udelukkede aktiviteter.

Hvis ikke restriktionerne var dækket i CLO'ens dokumentation, blev det sikret, at restriktionerne var overholdt på anden vis. Dette blev foretaget ved at sikre, at CLO manageren havde givet tilsagn om at have restriktionerne ved at skrive det på sin hjemmeside, i præsentationer eller ved at have kommunikeret det på anden bindende vis.

Analysen af CLO manageren afdækkede desuden, om der var stillet tilstrækkelige krav til, at de underliggende virksomheder overholdt god ledelsespraksis, herunder om de underliggende virksomheder havde solide ledelsesstrukturer, om arbejdsforholdene – herunder aflønning af personale – var rimelige, og om de underliggende virksomheder overholdt skatteregler.

Fondens portefølje blev gennemgået og det blev undersøgt, om alle CLO managerer i fonden havde tilstrækkelige krav til de underliggende virksomheder. Derudover blev dette vurderet på møder med CLO managerer, og der blev sendt spørgeskemaer. Endvidere er der blevet tjekket for ændringer i CLO'ernes dokumentation ved at søge efter børsmeddelelser.

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

Produktnavn: High Dividend 2029 Plus (KL)

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 6367005X77ZADEZYFY11

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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:** ___%

Nej

Det fremmede **miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investeringsmål, 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**

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 investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

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



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

Fonden havde restriktioner mod investeringer inden for kul, kontroversielle våben og tobak. Specifikt investerede fonden ikke i virksomheder, der skabte deres omsætning fra følgende aktiviteter ('de udelukkede aktiviteter'):

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

- Termisk kulminedrift eller produktion af elektricitet ved hjælp af kul
- Produktion af eller handel med kontroversielle våben
- Fremstilling af eller handel med tobak

Hvis der ikke var restriktioner på plads, der forhindrede investering i virksomheder med en omsætning på maksimalt 50% fra de udelukkede aktiviteter, købte fonden ikke obligationerne.

Vi mener, at restriktionerne mod hver enkelt af de udelukkede aktiviteter fremmede miljømæssige eller sociale karakteristika i perioden, da hver af de udelukkede aktiviteter dækker over sundheds- og/eller miljøskadelige produkter eller aktiviteter.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Bæredygtighedsindikatorerne er anvendt til at vurdere, om investeringerne i fonden fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at overholde restriktionerne mod hver af de udelukkede aktiviteter. Bæredygtighedsindikatorer er således anvendt til at måle om minimum 90% af fondens aktivallokering bestod af investeringer, der fremmede M/S-karakteristika. Restriktionslisten blev overholdt i perioden således at fonden havde 98,4% aktiver, der fremmede M/S-karakteristika og dermed overholdt minimum-allokeringen til aktiver med M/S-karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne har ikke været omfattet af revisionserklæring eller underlagt særskilt ekstern revision.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Da dette er første rapporteringsår, er der ingen referenceperiode at sammenligne med.

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.

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

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



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

Fonden tager ikke hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer - 2023	Sektor	% aktiver	Land
INEOS LIMITED	Kemikalier	2,46%	UK
ALTICE NV	Diversificeret telekom. og serviceydelser	2,21%	Frankrig
LIBERTY GLOBAL PLC	Telekommunikationsservice	1,79%	Holland
LORCA JVCO LIMITED	Diversificeret telekom. og serviceydelser	1,47%	Spanien
VERISURE MIDHOLDING AB	Kommercielle serviceleverandører	1,27%	Sverige
LABORATOIRE EIMER	Medicinalindustri	1,20%	Frankrig
3I GROUP PLC	Distributører	1,18%	Holland
INOVIE GROUP	Medicinalindustri	1,15%	Frankrig
NIDDA GERMAN TOPCO GMBH	Medicinalindustri	1,09%	Tyskland
CHEPLAPHARM AG	Medicinalindustri	1,08%	Tyskland
FLAMINGO LUX II SCA	Forretningsbanker	1,04%	Frankrig
CIRCET HOLDING SAS	Diversificeret telekom. og serviceydelser	1,03%	Frankrig
CHROME HOLDCO	Medicinalindustri	1,02%	Frankrig
ION TRADING TECHNOLOGIES LIMITED	Internetsoftware og -tjenester	0,98%	Luxembourg
ATLAS ONTARIO LP	Diversificeret finansiell service	0,94%	USA

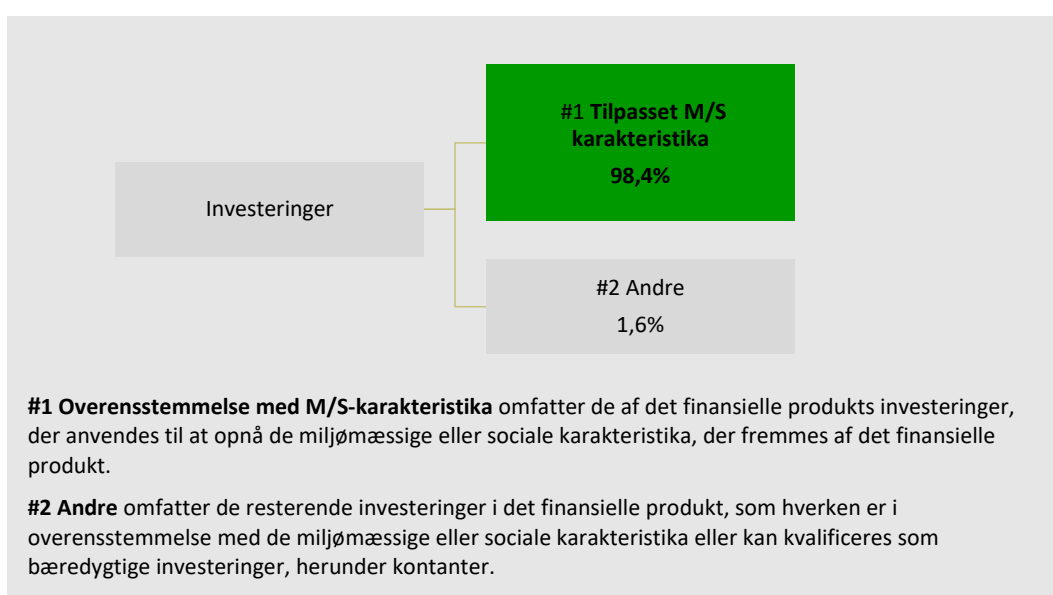
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

98,4% af fondens investeringer fremmede miljømæssige eller sociale karakteristika og er derfor karakteriseret som bæredygtighedsrelaterede investeringer.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

Aktivallokeringen i perioden fremgår af figuren nedenfor. Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak. 98,4% af fondens investeringer fremmede miljømæssige eller social karakteristika og er derfor angivet som 'Tilpasset M/S karakteristika'.

Derudover er 1,6% af fondens investeringer angivet som 'Andre'.



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

Økonomiske sektorer	% aktiver
Medicinalindustri	18,66%
Diversificeret finansiel service	10,13%
Internetsoftware og -tjenester	7,79%
Kemikalier	6,70%
Bygningsprodukter	5,62%
Kommercielle serviceleverandører	5,56%
Telekommunikationsservice	4,48%
Hoteller, restauranter og underholdning	4,42%
Forretningsbanker	4,31%
Byggematerialer	4,29%
Detailhandel med føde- og forbrugsvarer	4,22%
Diversificeret telekom. og serviceydelser	4,15%
Distributører	3,44%
Metal-, glas- og papiremballage	2,68%

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomeenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende 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 drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Biler og motorcykler

| 2,56%



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

Fonden foretog ikke bæredygtige investeringer og tog ikke EU-klassificeringssystemet i betragtning.

● Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

Ja:

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

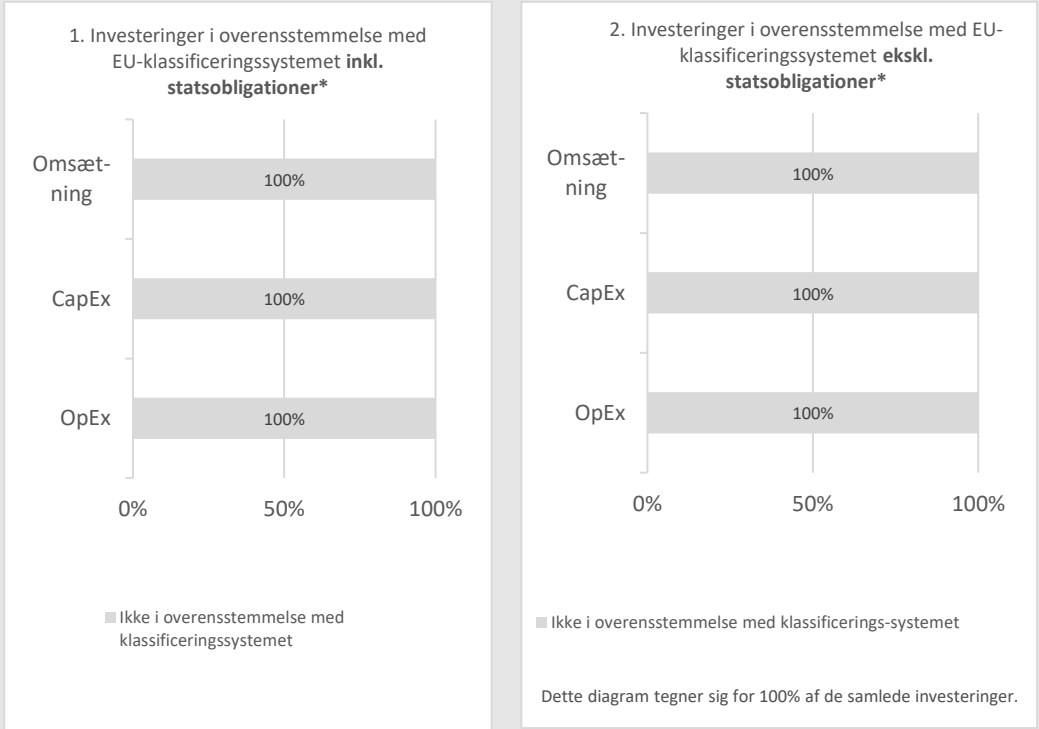
Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiver vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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 omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne 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" eller statsengagementer.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Fonden tog ikke EU-klassificeringssystemet i betragtning, og dens investeringer kan derfor ikke opdeles i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

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

Da dette er første rapporteringsår, er der ingen foregående referenceperiode at sammenligne med. I indeværende referenceperiode foretog fonden ikke bæredygtige investeringer og tog ikke EU-klassificeringssystemet i betragtning, således var 100% af investeringerne angivet som 'Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet'.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

En del af fonden består af kontanter til likviditetsstyring, som udgør 1,6% af fondens aktiver. "Andre" i figuren vedrørende fondens aktivallokering dækkede dermed over kontanter, som ikke var i overensstemmelse med M/S-karakteristika, i modsætning til alle investeringerne i fonden, der opfyldte M/S-karakteristika gennem restriktioner mod de udelukkede aktiviteter. Der er ingen M/S minimumsgarantier.



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

Foranstaltningerne for at denne fond opfyldte M/S-karakteristika, bestod i, at nye investeringer blev analyseret og eksisterende investeringer overvåget.

Fonden investerede i virksomhedslån og -obligationer gennem CLO'er (collateralised loan obligations). En CLO er forvaltet af en CLO manager, som træffer investeringsbeslutningerne ud fra dennes egen investeringsstrategi, samt den enkelte CLO's investeringsrammer.

Inden investeringerne blev foretaget, blev der udarbejdet en analyse af CLO manageren og selve CLO'en, hvor det blev sikret, at restriktionerne mod investeringer i virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak var overholdt. Dette blev blandt andet sikret ved at undersøge, hvilke restriktioner der var gældende i CLO'ens dokumentation, og om disse restriktioner dækkede de udelukkede aktiviteter.

Hvis ikke restriktionerne var dækket i CLO'ens dokumentation, blev det sikret, at restriktionerne var overholdt på anden vis. Dette blev foretaget ved at sikre, at CLO manageren havde givet tilsagn om at have restriktionerne ved at skrive det på sin hjemmeside, i præsentationer eller ved at have kommunikeret det på anden bindende vis.

Analysen af CLO manageren afdækkede desuden, om der var stillet tilstrækkelige krav til, at de underliggende virksomheder overholdt god ledelsespraksis, herunder om de underliggende virksomheder havde solide ledelsesstrukturer, om arbejdstagerforholdene – herunder aflønning af personale – var rimelige, og om de underliggende virksomheder overholdt skatteregler.

Fondens portefølje blev gennemgået og det blev undersøgt, om alle CLO managere i fonden havde tilstrækkelige krav til de underliggende virksomheder. Derudover blev dette vurderet på møder med CLO managere, og der blev sendt spørgeskemaer. Endvidere er der blevet tjekket for ændringer i CLO'ernes dokumentation ved at søge efter børsmeddelelser.