

Handelsinvest



Prospekt for Investeringsforeningen Handelsinvest

Indholdsfortegnelse	
1.1 Navn og adresse	5
1.2 Stiftelse	5
1.3 Registreringsnumre	5
1.4 Tilsynsmyndighed	5
2 Foreningens formål	5
3 Investeringsforeningen Handelsinvest - ledelsen og organisationen	5
3.1 Daglig ledelse	5
3.2 Revision	6
3.3. Foreningens finanskalender	6
3.4 Depotselskab, rådgiver, formidler, market-maker, udstederfunktion og samlede administrationsomkostninger	6
4 Oplysninger om afdelingernes regnskab mv.	10
4.1 Regnskabsrapporter	10
4.2 Formue	10
4.3 Vederlag til bestyrelsen, forvaltningsselskabet, Finanstilsynet og direktionen	11
4.4 Investororientering	12
5 Oplysninger om afdelinger	12
5.1 Generel oplysning om afdelinger	12
5.2 Afdelingernes ISIN, SE-nr. samt FT-nr.	15
5.3 Bevisudstedende	16
5.4 Udlodning	16
5.5 Generel beskatning af andele (investeringsbeviser) afdelinger eller andelsklasser	16
5.7 Emissionsomkostninger	17
5.8 Indløsningsomkostninger	17
5.9 Stemmeret	18
5.10 Afvikling	18
6 Oplysninger om de enkelte afdelinger eller andelsklasser	19
6.1 Handelsinvest Danske Obligationer AK	19
6.2 Handelsinvest Højrentelande AK	20
6.3 Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	22
6.4 Handelsinvest High Yield Bonds AK	24
6.5 Handelsinvest Danmark AK	26
6.6 Handelsinvest Europa AK	28
6.7 Handelsinvest Fjernøsten AK	30
6.8 Handelsinvest Nordamerika AK	33
6.9 Handelsinvest Norden AK	35
6.10 Handelsinvest Verden AK	37
6.11 Mix-afdelinger	39
7 Oplysninger om foreningsandelene	44
7.1 Tegningssted	44
7.2 Stykstørrelse	44
7.3 Rettigheder	44
7.4 Betaling	44
7.5 Optagelse til handel	44
7.6 Børser og markeder	44
7.7 Emission	45
7.8 Ex. kupon	45
7.9 Notering på navn	45
7.10 Omsættelighed	45
7.11 Indløsning	45
7.12 Offentliggørelse af priser	45
7.13 Tilladelse til lån	45
7.14 Aktieudlån	45
7.15 Flytning af andele	45
8 Bæredygtighed	45
8.1 Politik for aktivt ejerskab og ansvarlige investeringer m.m.	46
8.2 Skema for investeringsrestriktioner	47
9 Øvrige oplysninger	48
9.1 Prospekt, halvårsrapport, årsrapport mv.	48
9.2 Vedtægter	48
9.3 Klageansvarlige	48
9.4 Ansvarsfraskrivelse	48

10 Bilag – bæredygtighedsrelaterede oplysninger.....	48
---	-----------

Bilag

A. Vedtægter dateret 10. marts 2022.

Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og ikke som følge af udeladelser har forvansket det billede, prospektet skal give herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle investorer.

Herning, den 25. april 2023

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Handelsinvest

Lone Mørch (Formand)
Advokat (L)
Slotsgade 36, 3400 Hillerød

Ulrik Lundsryd (Næstformand)
Direktør
Skovvej 84, 2920 Charlottenlund

Hugo Sørensen
Direktør
Vesterager 3, 7490 Aulum

Lone Ryg Olsen
Erhvervsdirektør
Harald Kiddes Vej 34, 8230 Aarhus

Niels Viggo Malle
Fhv. bankdirektør
Parkvej 12, 7400 Herning

Dato for offentliggørelse af prospektet

25. april 2023

1 Investeringsforeningen Handelsinvest

1.1 Navn og adresse

Investeringsforeningen Handelsinvest
Østergade 2
7400 Herning

Telefon 97 12 33 55
Mail: info@handelsinvest.dk
Internet: handelsinvest.dk

1.2 Stiftelse

Investeringsforeningen Handelsinvest blev stiftet den 6. april 1990.

1.3 Registreringsnumre

Investeringsforeningen Handelsinvest er registreret hos Erhvervsstyrelsen under CVR-nummer: 14092242.
Investeringsforeningen Handelsinvest er registreret hos Finanstilsynet under FT.nr: 11058.
Investeringsforeningen Handelsinvest er registreret med LEI-kode nr. 2138005UHE2ZATLSXG50.

1.4 Tilsynsmyndighed

Investeringsforeningen Handelsinvest er underlagt Finanstilsynet som den kompetente tilsynsmyndighed:
Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, Tlf.: 33 55 82 82, www.ftnet.dk

2 Foreningens formål

Foreningen, med hjemsted i Herning Kommune, har til formål at modtage midler fra offentligheden, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14-15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. foreningens vedtægter § 12.

3 Investeringsforeningen Handelsinvest - ledelsen og organisationen

3.1 Daglig ledelse

Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S
v/Administrerende direktør Henrik Kragh
Østergade 2
7400 Herning
CVR-NR 12 93 08 79

Selskabet ejes af Jyske Bank A/S, som endvidere er rådgiver for foreningen.

3.1.1 Daglig ledelse - administration

Foreningen har indgået aftale med Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter samt anvisninger fra bestyrelsen herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger.

Aftalen indebærer endvidere, at selskabet efter godkendelse af foreningens bestyrelse indgår aftaler om porteføljerådgivning/formidling, formidling og andre ydelser vedrørende foreningens afdelinger.

Aftalen kan opsiges af begge parter med et varsel på 6 måneder.

Honoraret for administrationen udgør p.t.:

	Honorar p.a.
Afdelinger og andelsklasser med danske obligationer	0,03%
Øvrige afdelinger og andelsklasser	0,08%

Foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger. Fællesomkostninger, herunder blandt andet honorar til bestyrelsen og direktionen, jf. foreningens vedtægter § 23, stk. 4, ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne og andelsklasserne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres formue. Omkostningerne fordeles bagud ved hvert kvartalsskrifte, jf. foreningens vedtægter § 23, stk. 1 og 2.

Såfremt en afdeling eller en andelsklasse ikke har eksisteret i et helt kvartal, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesudgifterne for det pågældende kvartal, jf. foreningens vedtægter § 23, stk. 3.

3.1.2 Foreningens bestyrelse

Lone Mørch (Formand)
Advokat (L)
Slotsgade 36,
3400 Hillerød

Ulrik Lundsryd (Næstformand)
Direktør
Skovvej 84,
2920 Charlottenlund

Lone Ryg Olsen
Erhvervsdirektør
Harald Kiddes Vej 34
8230 Aarhus

Hugo Sørensen
Direktør
Vesterager 3,
7490 Aulum

Niels Viggo Malle
Fhv. bankdirektør
Parkvej 12
7400 Herning

3.2 Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36, Postboks 250
2000 Frederiksberg
CVR nr. 30700228

3.3. Foreningens finanskalender

Februar 2023	Årsregnskab 2022
Marts 2023	Ordinær generalforsamling
August 2023	Halvårsrapport 2023

3.4 Depotselskab, rådgiver, formidler, market-maker, udstederfunktion og samlede administrationsomkostninger

3.4.1 Depotselskabsaftale

Investeringsforeningen Handelsinvest og Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S har indgået en depotselskabsaftale med J.P. Morgan SE Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland (kaldet Depotselskabet), som er godkendt af Finanstilsynet som depotselskab. Aftalen er indgået i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed § 106-107 samt de bestemmelser der er udstedt af Finanstilsynet i medfør heraf. Depotselskabet påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

J. P. Morgan SE, Copenhagen Branch, filial af J. P. Morgan SE, Tyskland
J.P. Morgan Copenhagen Branch
Kalvebod Brygge 39-41
DK-1560 Copenhagen V
CVR-NR 31593336

Depotselskabsaftalen går i korte træk ud på at sikre, at køb og salg af værdipapirer altid sker mod samtidig modtagelse/udlevering af værdipapirer, og at aktiverne altid er til stede. Ud over disse kontrolfunktioner kommer almindelige rutiner som udbetaling af udbytte, tilbagesøgning af udenlandsk udbytteskat, gennemførsel af diverse aktieombytninger, aktiesplit, aktieudvidelser m.v. Depotselskabet forestår ligeledes afvikling af likvider og værdipapirer for alle handler indgået på foranledning af foreningen.

I henhold til bestemmelserne i aftalen og relevant regulering kan depotselskabet under opfyldelse af visse betingelser og med henblik på en effektiv udførelse af sine opgaver delegere visse af sine opbevaringsopgaver til en eller flere tredjeparter, herunder underdeponarer, som depotselskabet til enhver tid måtte udpege. Sådanne delegerede opgaver må kun omfatte opbevaring og kontrol af ejendomsret i overensstemmelse med relevant regulering. I sin udvælgelse og udpegelse af en delegeret skal depotselskabet udvise passende dygtighed, omhu og grundighed som krævet i den relevante regulering for at sikre, at depotselskabet udelukkende overdrager foreningens aktiver til opbevaring hos en delegeret, som kan yde et tilstrækkeligt beskyttelsesniveau. depotselskabets ansvar påvirkes ikke af det forhold, at udførelsen af hele eller dele af opbevaringsfunktionen overdrages til tredjepart.

Som led i den normale udøvelse af globale depotforretninger kan depotselskabet fra tid til anden have indgået aftaler med andre kunder, foreninger eller tredjeparter om opbevaring og hermed forbundne tjenesteydelser. Inden for en bankkoncern, som JPMorgan Chase Group, der tilbyder et varieret udbud af ydelser, kan der fra tid til anden opstå konflikter mellem depotselskabet og de tredjeparter, til hvem opbevaringen er delegeret. Det kan eksempelvis være, når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som tilbyder et produkt eller en ydelse til en forening og har en kommerciel interesse i et sådant produkt eller en sådan ydelse, eller når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som modtager honorar fra andre, relaterede depotprodukter eller -ydelser, som leveres til foreningerne, herunder f.eks. tjenester i forbindelse med valuta, prisfastsættelse eller værdiansættelse. I tilfælde af en mulig interessekonflikt, der måtte opstå i forbindelse med normale forretningsaktiviteter, vil depotselskabet til enhver tid tage hensyn til sine forpligtelser i henhold til relevant regulering.

Ajourførte oplysninger om depotselskabet, en beskrivelse af depotselskabets opgaver, samt af de interessekonflikter som kan opstå, en beskrivelse af eventuelle opbevaringsopgaver, som depotselskabet har delegeret, listen over delegerede og underdelegerede og eventuelle interessekonflikter, som måtte opstå som følge af delegeringen, kan rekvireres hos investeringsforvaltningsselskabet.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders forudgående skriftligt varsel til den første i en måned.

Depotselskabet modtager honorar for sine kontrolopgaver og forpligtelser. Honoraret beregnes med udgangspunkt i værdipapirernes kursværdi ultimo hver måned.

Honorar til depotselskab opdelt på område:

Område	Honorar (p.a.) ¹⁾
Danmark	0,0020%
Europa	0,0010 – 0,1000%
Østeuropa	0,0950 – 0,3000%
Asien	0,0200 – 0,1200%
Latinamerika	0,0700 – 0,3000%
Nordamerika	0,0010 – 0,0500%
Norden	0,0015 – 0,0020%
Verden	0,0010 – 0,3000%
Euroclear	0,00650%

¹⁾ Udover depotgebyret betales et transaktionsgebyr på max 500,00 kr.

I foreningens regnskab fremgår udgiften til depotselskabet som en del af posten "Gebyr til depotselskab".

3.4.2 Porteføljeformaler og -rådgiver

Foreningen har indgået aftale med Jyske Bank A/S, med adresse på Vestergade 8-16, 8600 Silkeborg om ydelse af portefølje-rådgivning til en række afdelinger, alene eller i samarbejde med porteføljeformaler/- rådgivere, medmindre andet fremgår under den enkelte afdeling, om ydelser i forbindelse med placering af foreningens midler.

Hovedvirksomheden for Jyske Bank A/S er bankdrift, herunder kapitalforvaltning og investeringsrådgivning. Foreningens administrationsselskab er koncernforbundet med Jyske Bank A/S. Porteføljeformaler/- rådgiver modtager honorar for arbejdet. Honoraret beregnes med udgangspunkt i formuens størrelse ultimo måneden. Foreningsformuen opgøres til markedsværdi, jf. foreningens vedtægter § 10.

I følgende tabel angives navn og honorar på de porteføljeformaler/- rådgivere, der er indgået aftale med:

Afdeling og evt. andelsklasser	Porteføljerådgiver	Honorar (p.a.) ¹⁾	Aktuel ²⁾	Evt. underrådgiver
Danske Obligationer AK (afdeling)	Jyske Bank A/S	0,100 - 0,150%	0,112%	-
Højrentelende AK (afdeling)	Jyske Bank A/S	0,325 - 0,375%	0,375%	Handelsbanken Fonder AB, Stockholm
Virksomhedsobligationer AK (afdeling)	Jyske Bank A/S	0,275 - 0,325%	0,312%	Handelsbanken Fonder AB, Stockholm
Danmark AK (afdeling)	Jyske Bank A/S	0,400 – 0,500%	0,411%	-
Europa AK (afdeling)	Jyske Bank A/S	0,510 – 0,660%	0,524%	Handelsbanken Fonder AB, Stockholm
Fjernøsten AK (afdeling)	Jyske Bank A/S	0,620 – 0,720%	0,643%	Handelsbanken Fonder AB, Stockholm
Nordamerika AK (afdeling)	Jyske Bank A/S	0,450 – 0,600%	0,460%	Handelsbanken Fonder AB, Stockholm
Norden AK (afdeling)	Jyske Bank A/S	0,400 – 0,600%	0,600%	Handelsbanken Fonder AB, Stockholm
Verden AK (afdeling)	Jyske Bank A/S	0,680 – 0,780%	0,699%	Handelsbanken Fonder AB, Stockholm
Defensiv 10 (AK)	Jyske Bank A/S	0,150 – 0,225%	0,215%	-
Defensiv 30 (AK)	Jyske Bank A/S	0,150 – 0,225%	0,176%	-
Offensiv 60 (AK)	Jyske Bank A/S	0,150 – 0,225%	0,170%	-
Offensiv 80 (AK)	Jyske Bank A/S	0,150 – 0,225%	0,200%	-
Defensiv 10 Akkumulerende (AK)	Jyske Bank A/S	0,150 – 0,225%	0,225%	-
Offensiv 80 Akkumulerende (AK)	Jyske Bank A/S	0,150 – 0,225%	0,216%	-

¹⁾ Honoraret er formueafhængigt, og falder ved større formue. Formuen i de enkelte afdelinger samt deres eventuelle andelsklasser indgår i beregning af provisionen og satsen vil derfor være ens for afdeling og tilhørende andelsklasser.

²⁾ Beregnet på baggrund af formueværdier pr. 31.12.2022.

De afdelinger hvor der er indgået aftaler med andre porteføljeformaler/-rådgivere end Jyske Bank A/S fremgår af følgende skema:

Afdeling og evt. andelsklasser	Porteføljerådgiver	Honorar (p.a.) ¹	Aktuel ²	Porteføljeformidler
High Yield Bonds AK (afdeling) *	Jyske Bank A/S	0,330 – 0,400%	0,400%	Schroder Investment Management (Europe) S.A.

For de afdelinger, hvor Jyske Bank A/S ikke samarbejder med porteføljeformidlere/- rådgivere indebærer aftalen, at Jyske Bank A/S yder porteføljerådgivning til Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S om transaktioner, som Jyske Bank A/S anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes højst mulige afkast under hensyntagen til fornøden risikospredning. Porteføljerådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer – individuelle investeringsinstrukser – som foreningens bestyrelse har fastlagt. De enkelte forslag til investeringer skal forelægges investeringsforvaltningsselskabets investeringsafdeling, som tager stilling til, om de skal effektueres og herunder vurdering af spredningskrav m.m. jf. lov om investeringsforeninger m.fl.

For de afdelinger, Jyske Bank A/S samarbejder med porteføljeformidlere/- rådgivere består Jyske Bank A/S' ydelser foruden porteføljerådgivning af udarbejdelse af beslutningsgrundlag for udvælgelse og eventuel udskiftning af, opfølgning på og rapportering vedrørende porteføljeformidler. Rådgivning m.v. skal ske i overensstemmelse med de rammer og retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.

Foreningen har indgået aftale med Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5 Heienhaff, 1736 Sennengerberg, Luxembourg om porteføljeformidling af afdeling Handelsinvest High Yield Bonds. Aftalen indebærer, at Schroder Investment Management (Europe) S.A. gennemfører de handler, som formidleren anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes et optimalt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Porteføljeformidlingen, herunder gennemførelse af handler, skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt.

I foreningens regnskab fremgår udgifter til porteføljeformidler/-rådgiver, som en del af posten "Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen".

Gennemførelse af porteføljeformidler/- rådgivers investeringsforslag sker til markedets nettopriser med tillæg/fradrag af den kurtage, som er gældende på det marked, hvor handlerne gennemføres gennem anerkendte fondsmæglere. Hertil kommer eventuelle skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer o.l.

Aftalen med Jyske Bank A/S kan opsiges af porteføljeformidler/-rådgiver med et varsel på 6 måneder. Foreningen kan, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 65 stk. 2, opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i foreningens interesse.

Aftalen med Schroder Investment Management (Europe) S.A. kan af parterne gensidigt opsiges med et varsel på 20 bankdage.

3.4.3 Formidlingsaftale

Foreningen har behov for et distributionsnet, hvor der med udgangspunkt i investorernes behov, kan ske salg af og rådgivning om foreningens produktudbud.

Banker, der har indgået aftale om formidling og markedsføring med foreningen, modtager honorar for deres arbejde. Bankerne fastlægger selv deres markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens foreningsandele, og foreningen kan sideløbende med bankerne iværksætte egen markedsføring af foreningsandele. Foreningen har blandt andet indgået aftale med Jyske Bank A/S, der indeholder følgende honorering:

- Formidlingsprovision for den løbende rådgivning Handelsinvests investorer modtager. Formidlingsprovision er i afdelingerne/andelsklasserne en procentsats af den gennemsnitlige beholdning af andele i afdelingen/andelsklassen, som er omfattet af formidlingsaftaler, gange afdelingens/andelsklassens gennemsnitlige indre værdi. Hvis en distributør modtager en provision, de ikke må beholde jf. bekendtgørelsen om provisionsbetalinger og MIFID II, er distributøren forpligtet til at godtgøre den enkelte investor beløbet.

Formidlingsprovision for de enkelte afdelinger/andelsklasser:

Obligationsafdelinger	Formidlingsprovision
Danske Obligationer AK (andelsklasse)	0,10%
High Yield Bonds (andelsklasse)	0,50%
Højrentelande (andelsklasse)	0,50%
Virksomhedsobligationer AK (andelsklasse)	0,50%

Aktieafdelinger	Formidlingsprovision
Danmark (andelsklasse)	0,75%
Europa (andelsklasse)	0,75%
Fjernøsten (andelsklasse)	0,75%
Nordamerika (andelsklasse)	0,75%
Norden AK (andelsklasse)	0,75%
Verden AK (andelsklasse)	0,75%

Der betales ikke formidlingsprovision for andelsklasserne Engros- og Private Banking.

Formidlingsprovision for mix-afdelinger:

Mix-afdelinger	Formidlingsprovision
Defensiv 10 (AK)	0,30%
Defensiv 30 (AK)	0,40%
Offensiv 60 (AK)	0,50%
Offensiv 80 (AK)	0,60%
Defensiv 10 Akkumulerende (AK)	0,30%
Offensiv 80 Akkumulerende (AK)	0,60%

Hvis en mix-afdeling investerer i en anden Handelsinvest afdeling eller andelsklasse, hvori der er en aftale om udbetaling af formidlingsprovision, godtgøres formidlingsprovisionen til den investerende mix-afdeling. Hvis en mix-afdeling investerer i en anden dansk investeringsforenings afdeling eller andelsklasse hvor der er en aftale om udbetaling af formidlingsprovision til Handelsinvests rådgiver, godtgør rådgiver den investerende mix-afdeling denne provision.

Aftalen kan opsiges af formidler med et varsel på 6 måneder. Foreningen kan, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 65 stk. 2, opsiges aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i foreningens interesse.

I foreningens regnskab fremgår formidlingsprovisionen til de relevante banker, som en del af posten "Markedsføringsomkostninger".

3.4.4 Market-maker-aftale og udstederfunktion

Foreningen har indgået en aftale om market making med Handelsbanken Capital Markets, Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm. Dette indebærer, at Handelsbanken Capital Markets som Market-maker stiller priser i foreningens afdelinger og andelsklasser i bankens interne systemer samt via NasdaqCopenhagen A/S på. Med virkning fra 01.05.2023 overtager Jyske Bank A/S market makingen. For andelsklasserne Private Banking og Engros stilles kun priser i Jyske Bank A/S' systemer, da andelsklasserne ikke er børsnoterede.

Aftalen kan opsiges af market-maker med et varsel på 6 måneder. Foreningen kan, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 65 stk. 2, opsiges aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i foreningens interesse.

Der er desuden indgået aftale med Jyske Bank A/S om udstederfunktion. Betalingen herfor er på 20.000 kr. pr. afdeling årligt. Hertil kommer omkostninger i forbindelse med den enkelte emission eller indløsning – disse omkostninger fremgår af emissions- og indløsningsomkostningerne.

3.4.5 De samlede administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet, må ikke for hver afdeling eller andelsklasse overstige 3,00% af gennemsnitsformuen i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret, jf. foreningens vedtægter § 23, stk. 5.

Administrationsomkostninger i pct. i forhold til gennemsnitsformuen for hver af afdelingerne eller andelsklasserne:

	2022	2021	2020	2019	2018
Danske Obligationer AK (andelsklasse)	0,28	0,43	0,55	0,56	0,57
High Yield Bonds (andelsklasse) *	1,12	1,11	0,26		
Højrentelande (andelsklasse)	1,11	1,12	1,12	1,12	1,23
Virksomhedsobligationer AK (andelsklasse)	0,94	0,98	1,05	1,03	1,04
Danmark (andelsklasse)	1,21	1,20	1,24	1,31	1,39
Europa (andelsklasse)	1,41	1,41	1,47	1,52	1,61
Fjernøsten (andelsklasse)	1,50	1,46	1,57	1,61	1,88
Nordamerika (andelsklasse)	1,30	1,36	1,36	1,39	1,50
Norden AK (andelsklasse)	1,72	1,69	1,79	1,84	1,82
Verden AK (andelsklasse)	1,55	1,58	1,80	1,86	1,94

*Andelsklassen er stiftet 2020.

Administrationsomkostninger i pct. i forhold til gennemsnitsformuen

Mix-afdelinger	2022	2021	2020	2019	2018
Defensiv 10 (AK)	0,79	0,78	0,81	0,81	0,77
Defensiv 30 (AK)	0,85	0,87	0,89	0,90	0,86
Offensiv 60 (AK)	1,12	1,10	1,16	1,17	1,15
Offensiv 80 (AK)	1,30	1,27	1,34	1,34	1,32
Defensiv 10 Akkumulerende (AK) *	0,90	0,89	0,95	0,49	
Offensiv 80 Akkumulerende (AK) *	1,37	1,32	1,37	0,72	

* Afdelingen er stiftet 2019.

Administrationsomkostninger i pct. i forhold til gennemsnitsformuen for hver af andelsklasserne Private Banking:

	2022	2021	2020	2019	2018
Private Banking Danmark (andelsklasse)	0,51	0,50	0,54	0,55	0,55
Private Banking Europa (andelsklasse)	0,63	0,61	0,67	0,69	0,69
Private Banking Fjernøsten (andelsklasse)	0,81	0,79	0,83	0,85	0,91
Private Banking Nordamerika (andelsklasse)	0,55	0,54	0,58	0,59	0,59

Administrationsomkostninger i pct. i forhold til gennemsnitsformuen for hver af andelsklasserne Engros:

	2022	2021	2020	2019	2018
Danske Obligationer Engros AK (andelsklasse)	0,16	0,15	0,18	0,19	0,18
High Yield Bonds (andelsklasse) *	0,60	0,55	0,18		
Højrentelande Engros AK (andelsklasse)	0,61	0,56	0,53	0,54	0,64
Virksomhedsobligationer Engros AK	0,42	0,41	0,45	0,45	0,45
Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK (andelsklasse)	0,45	0,44	0,46	0,47	0,47
Danmark Engros AK (andelsklasse)	0,50	0,49	0,53	0,55	0,55
Danmark Engros 2017 AK	0,51	0,49	0,54	0,56	0,57
Europa Engros AK	0,63	0,62	0,67	0,70	0,70
Fjernøsten Engros AK	0,81	0,79	0,84	0,87	0,92
Nordamerika Engros AK	0,56	0,55	0,59	0,59	0,59
Norden Engros AK (andelsklasse)	0,99	0,99	1,04	1,01	0,96
Verden Engros AK (andelsklasse)	0,81	0,79	0,91	0,93	0,94

* High Yield Bonds (andelsklasse) er stiftet 2020.

4 Oplysninger om afdelingernes regnskab mv.

4.1 Regnskabsrapporter

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Det vil sige, at årsrapport udarbejdes pr. 31. december og halvårsrapport pr. 30. juni.

Års- og halvårsrapporter aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. For hvert år og halvår udarbejdes en rapport bestående af balance (status), resultatopgørelse samt beretning for hver enkelt afdeling. Ved oprettelse af nye afdelinger i foreningen løber det første regnskabsår fra dagen efter sidste tegningsdag og frem til førstkomende 31. december.

Halvårsrapporten samt den reviderede årsrapport med bestyrelsens årsberetning for det sidst afsluttede regnskabsår udleveres ved henvendelse til Investeringsforeningen Handelsinvest eller kan findes på handelsinvest.dk.

4.2 Formue

Formuen i Investeringsforeningen Handelsinvest var pr. 31. december 2022: 18.467,7 mio. kr.

Formuen i de enkelte afdelinger eller andelsklasser var følgende:

Obligationsektioner	Formue (mio. kr.)
Danske Obligationer AK (andelsklasse)	295,7
High Yield Bonds (andelsklasse)	46,1
Højrentelande (andelsklasse)	65,3
Virksomhedsobligationer AK (andelsklasse)	165,6

Aktieafdelinger	Formue (mio. kr.)
Danmark (andelsklasse)	506,1
Europa (andelsklasse)	144,8
Fjernøsten (andelsklasse)	275,8
Nordamerika (andelsklasse)	409,0
Norden AK (andelsklasse)	69,9
Verden AK (andelsklasse)	242,5

Formuen i mix-afdelingerne:

	Formue (mio. kr.)
Defensiv 10 (AK)	243,4
Defensiv 30 (AK)	885,5
Offensiv 60 (AK)	1.138,0
Offensiv 80 (AK)	460,5
Defensiv 10 Akkumulerende (AK)	71,2
Offensiv 80 Akkumulerende (AK)	223,5

Formuen i andelsklasserne Private Banking var:

	Formue (mio. kr.)
Private Banking Danmark (andelsklasse)	30,4
Private Banking Europa (andelsklasse)	20,0
Private Banking Fjernøsten (andelsklasse)	3,8
Private Banking Nordamerika (andelsklasse)	100,8

Formuen i andelsklasserne Engros var:

Obligationsafdelinger	Formue (mio. kr.)
Danske Obligationer Engros AK (andels-klasse)	3.391,5
High Yield Bonds Engros	224,5
Højrentelande Engros AK (andelsklasse)	222,3
Virksomhedsobligationer Engros AK (andels-klasse)	60,4
Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK (andelsklasse)	402,7

Aktieafdelinger	Formue (mio. kr.)
Danmark Engros AK (andelsklasse)	33,2
Danmark Engros 2017 AK (andelsklasse)	1.968,9
Europa Engros AK (andelsklasse)	1.677,7
Fjernøsten Engros AK (andelsklasse)	500,5
Nordamerika Engros AK (andelsklasse)	3.522,2
Norden Engros AK (andelsklasse)	1,7
Verden Engros AK (andelsklasse)	1.064,3

4.3 Vederlag til bestyrelsen, forvaltningsselskabet, Finanstilsynet og direktionen

Det samlede beløb til bestyrelsen i foreningen beregnes som et fast beløb, der godkendes af generalforsamlingen. Vederlaget til bestyrelsen udgjorde i 2022: 585 tkr. Vederlaget til direktionen udgjorde 2.024 tkr. 31.12.2022 og afholdes af Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S.

Vederlag til forvaltningsselskabet og Finanstilsynet for den enkelte afdeling og tilhørende andelsklasser udgjorde i 2022:

Obligationsafdelinger	Forvaltningsselskabet	Bestyrelseshonorar	Finanstilsynet
Danske Obligationer AK (afdeling)	790 tkr.	37 tkr.	29 tkr.
High Yield Bonds AK (afdeling) *	258 tkr.	37 tkr.	21 tkr.
Højrentelande AK (afdeling)	260 tkr.	37 tkr.	21 tkr.
Virksomhedsobligationer AK (afdeling)	530 tkr.	37 tkr.	22 tkr.
Aktieafdelinger	Forvaltningsselskabet	Bestyrelseshonorar	Finanstilsynet
Danmark AK (afdeling)	1.988 tkr.	37 tkr.	32 tkr.
Europa AK (afdeling)	1.605 tkr.	37 tkr.	30 tkr.
Fjernøsten AK (afdeling)	685 tkr.	37 tkr.	23 tkr.
Nordamerika AK (afdeling)	3.114 tkr.	37 tkr.	37 tkr.
Norden AK (afdeling)	57 tkr.	37 tkr.	20 tkr.
Verden AK (afdeling)	1.216 tkr.	37 tkr.	27 tkr.
Mix-afdelinger	Forvaltningsselskabet	Bestyrelseshonorar	Finanstilsynet
Defensiv 10 (AK)	200 tkr.	37 tkr.	20 tkr.
Defensiv 30 (AK)	701 tkr.	37 tkr.	32 tkr.
Offensiv 60 (AK)	903 tkr.	37 tkr.	24 tkr.
Offensiv 80 (AK)	369 tkr.	37 tkr.	21 tkr.
Defensiv 10 Akkumulerende (AK)	56 tkr.	37 tkr.	19 tkr.
Offensiv 80 Akkumulerende (AK)	174 tkr.	37 tkr.	20 tkr.

* Afdelingen er stiftet i 2020.

Andelsklassernes andel af deres respektive afdelings vederlag til forvaltningsselskabet, bestyrelshonorar og Finanstilsynet svarer til deres forholdsmæssige andel af den del af fællesporteføljen (afdelingen), som andelsklassen oppebærer afkast af.

4.4 Investororientering

På handelsinvest.dk, findes der oplysninger om de enkelte afdelinger eller andelsklasser, indre værdi, kurser, skatteregler, månedskommentarer m.v.

På handelsinvest.dk kan man endvidere, som investor eller interesseret, tilmelde sig de nyhedsbreve der løbende udsendes digitalt

5 Oplysninger om afdelinger

5.1 Generel oplysning om afdelinger

Hvis en afdeling har (AK) i den sidste del af navnet, angiver dette jf. vedtægterne, at bestyrelsen kan træffe beslutning om etablering af andelsklasser. Hvis der etableres nye andelsklasser, vil der blive udarbejdet et nyt prospekt, hvor de nye andelsklasser vil fremgå.

Alle afdelinger/andelsklasser har et benchmark og fremgår af beskrivelsen af den enkelte afdeling/andelsklasse i afsnit 6 i nærværende prospekt. Hvis benchmark over tid har været udskiftet, indgår det faktisk anvendte benchmark for en given periode i beregningerne over benchmarkets afkast. Afdelingerne er omfattet af benchmarkforordningen (EU-forordning 2016/1011 af 8. juni 2016) og skal oplyse, om de anvendte benchmark er leveret af en administrator, der er registreret af Den Europæiske Værdipair- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA). ESMA fører et register over godkendte administratorer. (<https://www.esma.europa.eu/policy-rules/benchmarks>).

Udgangspunktet i foreningen er, at de anvendte benchmarks leveres af en administrator, der er registreret hos ESMA. Afdelinger der ikke er omfattet af benchmarkforordningen, anvender benchmarks af administratorer, der ikke er registreret hos ESMA.

Hvis en afdeling anvender et benchmark fra en administrator, der ikke er registreret hos ESMA, vil dette fremgå under afdelingsbeskrivelsen.

Bestyrelsen for foreningen har udarbejdet en politik for valg og brug af benchmarks i tilfælde af, at der sker ændringer i de pågældende benchmark, eller såfremt et benchmark ikke længere udbydes af en administrator, der er registreret hos ESMA.

Alle afdelinger har et benchmark. Oprettelse af en ny afdeling hvor der ikke findes et velegnet benchmark vil målet for afdelingen være at opnå et afkast for det relevante marked under hensyntagen til den nye afdelings risiko. Såfremt en afdeling ikke følger et benchmark, vil begrundelse fremgå under beskrivelse på den pågældende afdeling.

Målet for afdelinger, der følger en aktiv investeringsstrategi, er at opnå et afkast der er højere end afkastet på det respektive benchmark. En aktiv investeringsstrategi vil søge at finde de bedste investeringer, for at kunne opnå højeste afkast set i forhold til risikoen ved de foretagne investeringer. En aktiv strategi medfører af investeringerne afviger fra det valgte benchmark og at afkastet dermed kan blive både højere og lavere end benchmark.

For afdelinger der måtte følge en passiv investeringsstrategi (indeksbaseret) er investeringerne sammensat så de afspejler det valgte indeks. Målet er dermed at afkastet stort set svarer til udviklingen i det valgte indeks. Afkastet vil dog forventeligt være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks, fordi omkostninger reducerer afkastet.

En typisk investor i foreningen ønsker at udnytte den risikospredning der er i afdelingerne/andelsklassernes investeringsområder frem for selv at opbygge en værdipapirportefølje og ser dermed investeringen i foreningen som en del af en samlet placering af investorens midler.

For øvrige typiske forhold henvises til afdelingernes individuelle beskrivelse i afsnit 6 samt afsnit 8 for så vidt angår bæredygtighed.

Alle foreningens afdelinger og andelsklasser er mærket "Gul" i henhold til Finanstilsynets risikomærkning. For yderligere risikomærkning, se CI (Central Investordokument) eller Faktaark, hvor risikoprofil i henhold til EU's regler fremgår. Dokumenterne kan findes på handelsinvest.dk

Foreningen er opdelt i:

- 14 udloddende afdelinger, - 4 obligationsafdelinger, 6 aktieafdelinger og 4 mix-afdelinger
- 2 akkumulerende mix-afdelinger.

Der kan oprettes andelsklasser i alle afdelinger og følgende andelsklasser er oprettet:

	Private Banking	Oprindelig afdeling	Engros
Danske Obligationer AK (afdeling)		andelsklasse	andelsklasse
Virksomhedsobligationer AK (afdeling)		andelsklasse	andelsklasse

Højrentelande AK (afdeling)		andelsklasse	andelsklasse
High Yield Bonds AK (afdeling)		andelsklasse	andelsklasse
Danmark AK (afdeling)	andelsklasse	andelsklasse	andelsklasse
Europa AK (afdeling)	andelsklasse	andelsklasse	andelsklasse
Fjernøsten AK (afdeling)	andelsklasse	andelsklasse	andelsklasse
Nordamerika AK (afdeling)	andelsklasse	andelsklasse	andelsklasse
Norden AK (afdeling)		andelsklasse	andelsklasse
Verden AK (afdeling)		andelsklasse	andelsklasse

For foreningens afdelinger/andelsklasser gælder, at midlerne skal anbringes i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Såfremt der ikke fremgår andet under den enkelte afdeling eller andelsklasse gælder endvidere:

- Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1. Vedtægterne er en integreret del af prospektet.
- At afdelingerne og andelsklasserne må investere indtil 10% af deres formue i værdipapirer, der ikke er noterede eller noterede på børser, som ikke er godkendt af bestyrelsen.
- At afdelingerne og andelsklasserne kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10% af formuen.
- At aktiebaserede afdelinger og andelsklasser kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis, og at obligationsbaserede afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter på dækket basis forventes ikke at ændre på afdelingernes og andelsklassernes risikoprofil. Ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan risikoprofilen ændres. Foreningen bestræber sig på kun at anvende afledte finansielle instrumenter i en sådan form, at der ikke sker væsentlige ændringer af afdelingens og andelsklassens risikoprofil.
- I forbindelse med en afdelings og andelsklassens anvendelse af afledte finansielle instrumenter (såvel dækkede som ikke-dækkede) vil der opstå tilgodehavender hos de modparter, som de afledte finansielle instrumenter er indgået med. Hvis én eller flere modparter ikke er i stand til at honorere forpligtelserne vil afdelingen og andelsklassen lide tab. Det tilstræbes, at den samlede modpartsrisiko skal være lav.
- At aktiebaserede afdelinger og andelsklasser opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.
- Restriktioner vedrørende afdelingernes ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 8.

5.1.1 Generel Investeringsrisici

Investeringer i foreningsandel svarer ikke til en kontantplacering, og værdien er ikke garanteret. Andele i afdelingerne og andelsklasserne kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

Aktivtyper

Foreningen har afdelinger og andelsklasser, der investerer i obligationer, og afdelinger og andelsklasser, der investerer i aktier og mix-afdelinger der investerer i både obligationer og aktier. Der er stor forskel på risikoen i disse afdelingstyper, og der kan også være stor forskel på risikoen i afdelinger og andelsklasser inden for hver afdelings- eller afdelingsklassens type.

De obligationer vi investerer i, er typisk udstedt af forskellige stater, selskaber eller realkreditinstitutter. En obligation udløber til kurs 100, hvorfor den oprindelige værdi af obligationen er intakt ved obligationens udløb. Undtagelser fra dette kan ske i tilfælde, hvor udsteder er i en dårlig økonomisk situation og ikke kan indfri sine forpligtelser (se udstederrisiko i det følgende).

Aktier er generelt mere risikofyldte end typiske obligationer. Aktier afspejler de enkelte selskabers markedsværdi. Går et selskab konkurs og/eller markedets tillid til et selskab forsvinder, kan aktiekursen falde til nul.

Generelle risici

Der findes en række risici ved investering. For investorer i foreningen er de mest relevante:

- Bæredygtighedsrisici
- Markedsrisiko
- Landerisiko
- Renterisiko
- Selskabsspecifik risiko
- Branchespecifik risiko
- Likviditetsrisiko
- Valutarisiko
- Modpartsrisiko
- Udstederrisiko
- Rådgiverrisiko

Bæredygtighedsrisici – dækker over risici forbundet med selskabers påvirkning af ESG (miljø, sociale karakteristika, god selskabsledelse) se uddybende beskrivelse i afsnit 8 samt bæredygtighedsrelaterede oplysninger for artikel 8 afdelinger i afsnit 10..

Markedsrisiko dækker over risikoen for at et marked udvikler sig negativt. Denne risiko er i høj grad afhængig af det marked, der investeres i. Mange markeder har indbyrdes sammenhæng, men man kan søge at minimere markedsrisikoen ved at investere i flere aktivklasser.

Der er stor forskel på markedsrisikoen på eksempelvis danske obligationer og kinesiske aktier. Det gør ikke det ene til en bedre investering, men er blot et eksempel på, at risikoen forbundet med investering i de to aktivklasser er forskellig.

Landerisiko dækker over udviklingen i de enkelte lande. Flere af vore afdelinger og andelsklasser er fokuseret mod specifikke lande og/eller regioner og den økonomiske udvikling i disse områder vil have stor betydning for udviklingen i din investering.

Renterisiko er risikoen på en portefølje, hvis renten stiger eller falder. Stiger renten vil en obligationsportefølje typisk falde i værdi – det omvendte gør sig gældende ved faldende rente. En stigende rente kan også have negativ indvirkning på aktier, men der er dog ingen entydig sammenhæng. Renterisikoen er således mest relevant i obligationsafdelinger og obligationsandelsklasser, men aktieafdelinger og aktieandelsklasser kan også påvirkes af ændringer i renteniveauet.

Selskabsspecifik risiko er de risici, der knytter sig til det enkelte selskab. En virksomhed kan være i et stigende marked og i en god branche men være dårligt ledet. I en sådan situation vil et sådant selskab typisk give et dårligere – eller endog negativt – afkast. Spredningskravene i en investeringsforening medvirker til at mindske de selskabsspecifikke risici.

Branchespecifik risiko er risikoen tilknyttet en branche og er således relateret til, om det generelt går godt eller skidt for en hel branche. Man kan eksempelvis have en generel positiv udvikling i økonomien, men for en specifik branche er der tilbagegang.

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at de værdipapirer du ejer, ikke kan omsættes. Har du behov for pengene, og er der ingen købere, kan den pris du ender med at få være meget forskellig fra markedsprisen. I vores afdelinger og andelsklasser forsøger vi at minimere denne risiko ved at sprede investeringerne på flere forskellige værdipapirer. Likviditetsrisikoen er forskellig fra marked til marked.

Valutakursrisikoen er til stede i alle vore afdelinger og andelsklasser, der investerer i udenlandske værdipapirer. Det vil sige alle afdelinger og andelsklasser bortset fra afdelinger og andelsklasser med danske obligationer eller danske aktier har valutakursrisiko.

Vi opgør alle værdier i danske kroner med den til enhver tid gældende valutakurs. I afdeling Nordamerika har vi eksempelvis mange amerikanske værdipapirer – disse opgøres i dollar, som vi så omregner til danske kroner. Derfor er der en stor risiko/eksponering mod dollar i denne afdeling.

Modpartsrisikoen er risikoen for at den man "handler med", ikke kan opfylde sine betingelser. I vores afdelinger og andelsklasser forsøger vi at mindske denne type risiko og alle handler med værdipapirer vi laver, sker med samtidig udveksling af værdipapirer og betaling. Samtidig er investeringsforeninger underlagt en række restriktioner, der også medvirker til at mindske denne risiko.

Udstederrisikoen er risikoen for at værdipapirets udsteder ikke kan opfylde sine betingelser. Har man købt aktier i et selskab eller obligationer udstedt af et selskab, kan dette selskab gå konkurs. Sker dette er pengene helt eller delvist tabt. Investeringsforeninger er lovgivningsmæssigt underlagt en række restriktioner i relation til denne type risiko. I en aktieafdeling må vi eksempelvis maksimalt investere 10% af formuen i et selskab. Dette medvirker til at begrænse udstederrisikoen.

Rådgiverrisikoen er risikoen for at den rådgiver man har valgt til at vælge værdipapirer, ikke er god nok. Man kan opnå højere afkast på flere måder – blandt andet ved at tage højere risiko. Derfor følger vi nøje vore rådgivere og søger at sikre at afkast og risiko følges ad.

Mange af disse risici forsøger vi at minimere – i væsentligst omfang via afdelingernes og andelsklassernes investeringsinstrukser.

Alle vore afdelinger og andelsklasser har i dag en aktiv investeringsinstruks, der beskriver hvilke typer investeringer en afdeling eller andelsklasse kan foretage på de enkelte markeder. Vi justerer investeringsinstruksen, og vi tager aktivt stilling til markedet og foretager løbende til- og fravalg på de enkelte markeder.

Rådet for Afkastforventninger – www.afkastforventninger.dk - opdaterer årligt deres samfundsforudsætninger. Forventningerne kan give anledning til en revurdering af såvel eksisterende investeringer som nye og vi anbefaler derfor, at man som investor drøfter forventningerne med sin rådgiver, inden der investeres og/eller ændres i allerede foretagne investeringer.

De forventninger, som er omtalt under de enkelte afdelinger og andelsklasser, er ikke nogen garanti for fremtidige afkast.

Med indførelsen af den centrale information er der indført standardiserede oplysningskrav, så investorerne nemmere kan overskue investeringen. For hver afdeling i investeringsforeningen Handelsinvest er der defineret en risikoprofil. Risikoprofilen er en samlende risikomæssig beskrivelse af en afdelings risiko. Den opsummerer forskellige aspekter af risiko for en given afdeling fx udsving i afkast, likviditet, eksponering overfor nye markeder og bæredygtighed. Dette afsnit beskriver nogle af de faktorer som indgår i risikoprofilen. Risikoprofilen er lav, mellem eller høj.

De enkelte afdelingers risikoprofil fremgår af beskrivelserne af de enkelte afdelinger i afsnit 6 i dette dokument.

Afdelinger med lav risikoprofil er typisk kendetegnet ved små forventede udsving i afkast og mindre følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l. Lav risiko er ikke det samme som en risikofri investering. Selv i den lave risikoprofil kan der forekomme udsving i afkast.

Afdelinger med mellem risikoprofil er typisk kendetegnet ved moderate forventede udsving i afkast som dog i perioder kan være af en vis størrelse. Der må forventes en vis grad af følsomhed over for risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Afdelinger med høj risikoprofil er typisk kendetegnet ved store forventede udsving i afkast og en høj grad af følsomhed over for flere risikofaktorer så som likviditetsrisiko, valutarisiko o.l.

Risikoprofilen tager ikke højde for uforudsigelige hændelser som krige, politiske indgreb mv. Risikoprofilerne for de forskellige afdelinger skal ses i sammenhæng med deres investeringshorisonter og målsætninger. Vær opmærksom på, at afdelingens risikoprofil kan have ændret sig siden offentliggørelse af dette prospekt.

Risikoindikator for Handelsinvests afdelinger og tilhørende andelsklasser pr. 01. januar 2023:



Risikoindikatoren er en del af KID (Central Investorinformation).

Afdelingernes og andelsklassernes indikator er ikke fast. Hvis afkastet begynder at svinge mere eller mindre, kan en afdelings eller andelsklasses indikator ændres. Derfor kan den viste risikoindikator være forældet – du kan finde de senest opdaterede KID -Central Investorinformation på handelsinvest.dk eller modtage yderligere oplysninger ved henvendelse til forvaltningsselskabet på foreningens adresse – se kontaktoplysninger på side 4.

5.2 Afdelingernes ISIN, SE-nr. samt FT-nr.

Obligationsafdelinger/andelsklasser	ISIN kode	SE-nr.	FT.nr.
<i>Danske Obligationer AK (afdeling)</i>		29 11 14 05	11058-16
Danske Obligationer (andelsklasse)	DK0060040087	35 45 71 51	11058-016-001
Danske Obligationer Engros AK (andelsklasse)	DK0060824597	35 45 71 78	11058-016-002
<i>Højrentelande AK (afdeling)</i>		28 92 38 64	11058-15
Højrentelande (andelsklasse)	DK0060014918	34 18 47 71	11058-15-02
Højrentelande Engros AK (andelsklasse)	DK0060824407	35 45 71 86	11058-015-003
<i>High Yield Bonds AK (afdeling)</i>		41 58 00 62	11058-029
High Yield Bonds (andelsklasse)	DK0061406964	41 58 25 02	11058-029-001
High Yield Bonds engros (andelsklasse)	DK0061407186	41 58 25 96	11058-029-002
<i>Virksomhedsobligationer AK (afdeling)</i>		32 53 51 51	11058-22
Virksomhedsobligationer (andelsklasse)	DK0060262061	34 19 42 46	11058-22-01
Virksomhedsobligationer Engros AK (andelsklasse)	DK0060671667	34 19 42 62	11058-22-02
Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK (andelsklasse)	DK0060824910	35 45 73 05	11058-022-003
Aktieafdelinger/andelsklasser	ISIN kode	SE-nr.	FT.nr.
<i>Danmark AK (afdeling)</i>		32 52 85 54	11058-07
Danmark (andelsklasse)	DK0010232768	34 18 46 66	11058-07-02
Private Banking Danmark (andelsklasse)	DK0060562965	34 18 00 40	11058-07-01

Danmark Engros AK (andelsklasse)	DK0060654499	34 19 23 83	11058-07-03
Danmark Engros 2017 AK (andelsklasse)	DK0060824167	35 45 73 21	11058-007-004
Europa AK (afdeling)		32 52 85 62	11058-04
Europa (andelsklasse)	DK0015809065	34 18 47 47	11058-04-02
Private Banking Europa (andelsklasse)	DK0060563344	34 18 00 67	11058-04-01
Europa Engros AK (andelsklasse)	DK0060824084	35 45 72 75	11058-004-003
Fjernøsten AK (afdeling)		32 52 85 70	11058-08
Fjernøsten (andelsklasse)	DK0015994453	34 18 47 55	11058-08-02
Private Banking Fjernøsten (andelsklasse)	DK0060563260	34 18 00 75	11058-08-01
Fjernøsten Engros AK (andelsklasse)	DK0060824241	35 45 72 83	11058-008-003
Nordamerika AK (afdeling)		31 00 09 39	11058-21
Nordamerika (andelsklasse)	DK0060159218	34 18 47 63	11058-21-02
Private Banking Nordamerika (andelsklasse)	DK0060563187	34 18 00 83	11058-21-01
Nordamerika Engros AK (andelsklasse)	DK0060824837	35 45 72 91	11058-021-003
Norden AK (afdeling)		29 37 86 14	11058-18
Norden (andelsklasse)	DK0060048064	35 45 71 94	11058-018-001
Norden Engros AK (andelsklasse)	DK0060824670	35 45 72 08	11058-018-002
Verden AK (afdeling)		14 09 27 30	11058-02
Verden (andelsklasse)	DK0010157296	34 19 42 38	11058-02-01
Verden Engros AK (andelsklasse)	DK0060671584	34 19 42 11	11058-02-02
Mix-afdelinger	ISIN kode	SE-nr.	FT.nr.
Defensiv 10 (AK)	DK0060774479	34 19 93 61	11058-023
Defensiv 30 (AK)	DK0060774552	34 19 93 88	11058-024
Offensiv 60 (AK)	DK0060774636	34 19 93 96	11058-025
Offensiv 80 (AK)	DK0060774719	34 19 94 18	11058-026
Defensiv 10 Akkumulerende (AK)	DK0061140910	35 46 21 71	11058-027
Offensiv 80 Akkumulerende (AK)	DK0061141058	35 46 21 63	11058-028

5.3 Bevisudstedende

Medmindre andet fremgår under den enkelte afdeling eller andelsklasse, er afdelingerne eller andelsklasserne i foreningen bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

5.4 Udlodning

Medmindre andet fremgår under den enkelte afdeling eller andelsklasse, er afdelingerne eller andelsklasserne i foreningen udloddende og opfylder de i ligningslovens § 16 C, stk. 2 anførte krav til minimumsudlodning. Investorerne beskattes derfor af andele i foreningen efter reglerne for beskatning af fortjeneste og afkast af investeringsbeviser i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning.

Udbytte udbetales årligt til investorernes konti i deres kontoførende pengeinstitut. Såfremt investors pengeinstitut tilbyder det, vil det være muligt at modtage udbytteandele i stedet for kontant udbytte.

5.5 Generel beskatning af andele (investeringsbeviser) afdelinger eller andelsklasser

Medmindre andet fremgår under den enkelte afdeling eller andelsklasse, opfylder afdelinger eller andelsklasser de skattemæssige minimumsudlodningskrav og andelene heri kvalificeres skattemæssigt som investeringsbeviser i et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Ved køb af andele for "pensionsmidler" beskattes gevinst/tab efter lagerprincippet jf. reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Ved køb af andele for "frie midler" beskattes gevinst/tab efter reglerne i personskatteloven og aktieavancebeskatningsloven.

Ved køb af andele for "selskaber" beskattes gevinst/tab og udbytte som selskabsindkomst. Beskatning sker efter lagerprincippet.

Det grundlæggende princip i beskatningen af andele i Handelsinvest er, at investor i princippet bliver beskattet af andelene på samme måde som ved en direkte investering i en obligation eller aktie. For afdelinger eller andelsklasser hvor der investeres i en blanding af obligationer og aktier, og for de akkumulerende afdelinger eller andelsklasser henvises til beskrivelsen under afdelinger/andelsklassen. Oplysningerne er af generel karakter og der henvises til skatterådgiver for individuel vurdering af de skattemæssige konsekvenser for den enkelte investortype.

5.7 Emissionsomkostninger

Emissionsprisen fastsættes for hver afdeling eller andelsklasse efter dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse nr. 897 af 26. august 2019 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v., som afdelingens eller andelsklassens indre værdi opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper som anvendes i årsrapporten med tillæg af et beløb (emissionstillæg) til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen. Indre værdi beregnes ved at dividere afdelingens/andelsklassernes formue på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele.

Markedsføringstillægget, garantiprovision og offentlige afgifter udfases med lige store andele over 5 år. Eventuelt tal i parentes efter markedsføringstillægget angiver, hvor langt afdelingen er i udfasningsperioden. Perioden følger kalenderåret.

Det enkelte investors kurtageudgifter i forbindelse med handel med andele i foreningen afhænger af investorers kontoførende institut.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb af den enkelte børsnoterede afdelings eller andelsklassens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen offentliggøre en meddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S om de konkrete emissionstillæg og på foreningens hjemmeside handelsinvest.dk, og tilsvarende når markedsforholdene atter er normale offentliggøre en ny meddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S. For afdeling eller andelsklasser der ikke er børsnoterede, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionstillæg til foreningens distributører og på foreningens hjemmeside handelsinvest.dk.

Emissionstillæg i % for den enkelte afdeling/andelsklasse udgør maksimalt:

Afdelinger eller andelsklasser	Samlet emissionsstillæg	Markedsføring *	Omkostning til udsteder	Direkte omkostninger ved køb af værdipapirer	Øvrige markedsafledte omkostninger
Danske Obligationer	0,08		0,06	0,00	0,02
Højrentelande	0,21		0,06	0,00	0,15
Virksomhedsobligationer	0,13		0,06	0,00	0,07
High Yield Bonds	0,21		0,06	0,00	0,15
Danmark	0,15		0,07	0,04	0,04
Europa	0,24		0,05	0,13	0,06
Fjernøsten	0,26		0,06	0,14	0,06
Nordamerika	0,16		0,04	0,02	0,10
Norden	0,23		0,15	0,02	0,06
Verden	0,17		0,04	0,06	0,07
Defensiv 10	0,16		0,09	0,01	0,06
Defensiv 30	0,18		0,09	0,02	0,07
Offensiv 60	0,22		0,08	0,03	0,11
Offensiv 80	0,23		0,08	0,04	0,11
Defensiv 10 Akkumulerende (AK)	0,16		0,10	0,01	0,05
Offensiv 80 Akkumulerende (AK)	0,25		0,09	0,04	0,12

* Markedsføringstillægget udfases over 5 år. Perioden følger kalenderåret.

5.8 Indløsningsomkostninger

Indløsningsprisen fastsættes for hver afdeling eller andelsklasse efter dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse nr. 897 af 26. august 2019 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.

Foreningen er forpligtet til at indløse investorernes andele på forlangende. Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter at foreningen har realiseret de til indløsningen, af andelene, nødvendige aktiver. Ved udsættelse skal foreningen straks give meddelelse herom til Finanstilsynet. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsningen af andele.

Indløsningsfradrag i % for den enkelte afdeling/andelsklasse udgør maksimalt:

Afdelinger eller andelsklasser	Samlede indløsningsfradrag	Omk. til udsteder	Direkte omkostninger ved salg af værdipapirer	Øvrige markedsafledte omkostninger
Danske Obligationer	0,07	0,04	0,00	0,03
Højrentelande	0,19	0,04	0,00	0,15
Virksomhedsobligationer	0,12	0,04	0,00	0,08
High Yield Bonds	0,19	0,04	0,00	0,15
Danmark	0,14	0,06	0,04	0,04
Europa	0,12	0,04	0,02	0,06

Fjernøsten	0,27	0,05	0,16	0,06
Nordamerika	0,14	0,03	0,02	0,09
Norden	0,19	0,12	0,01	0,06
Verden	0,14	0,03	0,05	0,06
Defensiv 10	0,14	0,07	0,01	0,06
Defensiv 30	0,16	0,07	0,02	0,07
Offensiv 60	0,20	0,07	0,03	0,10
Offensiv 80	0,22	0,06	0,04	0,12
Defensiv 10 Akkumulerende (AK)	0,14	0,08	0,01	0,05
Offensiv 80 Akkumulerende (AK)	0,23	0,07	0,04	0,12

Nettoprovenuet ved indløsning udbetales til investorenes konti i deres kontoførende pengeinstitut.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved salg af den enkelte børsnoterede afdelings eller andelsklassens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen offentliggøre en meddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S om de konkrete indløsningsfradrag og på foreningens hjemmeside handelsinvest.dk., og tilsvarende når markedsforholdene atter er normale offentliggøre en ny meddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S. For afdelinger eller andelsklasser der ikke er børsnoterede, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag til foreningens distributører og på foreningens hjemmeside handelsinvest.dk.

5.9 Stemmeret

Hver investor har én stemme for hver 100 kr. pålydende andele, jf. foreningens vedtægter § 17, stk. 5.

Enhver investor af foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 dage forinden har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele, jf. foreningens vedtægter § 17.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på navn i foreningens bøger, jf. foreningens vedtægter § 17, stk. 2.

De beføjelser, der udøves af foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling, fusion eller spaltning og andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen, jf. foreningens vedtægter § 17, stk. 3.

Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år, jf. foreningens vedtægter § 17, stk. 6.

Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 5% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele (eller 5% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemninger om fælles anliggende), jf. foreningens vedtægter § 17, stk. 8.

5.9.1 Andelsklasser

De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver tilkommer en andelsklassens investorer for så vidt angår (i) ændringer af andelsklassens specifikke karakteristika, (ii) andelsklassens afvikling og (iii) andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen jf. foreningens vedtægter § 17, stk. 4.

Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

5.10 Afvikling

Generalforsamlingen træffer beslutning om afvikling af foreningen eller afdelingerne, jf. foreningens vedtægter § 18, stk. 1.

Beslutning om afvikling kan blandt andet træffes på grundlag af, at formuen ikke er tilstrækkelig og derfor ikke opfylder formuekravet, at en afdelings investeringsmålsætning ikke længere er aktuel eller ikke længere kan lade sig gøre - det kan være, hvis et eller flere lande, som en afdeling har investeret inden for, ikke længere vil tillade udlændinge at eje værdipapirer i det pågældende land - at en afdeling ønsker at fusionere med en anden afdeling i foreningen, eller at der ikke længere er potentiale for afdelingen.

5.10.1 Andelsklasser

Beslutning om afvikling af andelsklassen træffes af andelsklassens investorer på generalforsamlingen jf. foreningens vedtægter § 18, stk. 3.

6 Oplysninger om de enkelte afdelinger eller andelsklasser

Foreningen er opdelt i nedennævnte afdelinger og andelsklasser. Afdelingerne og andelsklasserne retter henvendelse til offentligheden, fra hvem afdelingen og andelsklasserne modtager midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. og på forlangende af en deltager indløser deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Obligationsafdelinger

6.1 Handelsinvest Danske Obligationer AK

Afdelingen benyttes af investorer, der har et bredt ønske om investering i danske obligationer med mellemlang løbetid. Afdelingen henvender sig til investorer, der er villige til at påtage sig en lav risiko, idet der kun forventes begrænset variation i formuens værdi. Obligationerne i porteføljen har en gennemsnitlig varighed, som ligger i intervallet 2 til 6 år.

Handelsinvest anbefaler en investeringshorisont på minimum 3 år på grund af kursudsving på andelene samt omkostninger ved køb og salg.

Handelsinvest Danske Obligationer AK (afdeling) udbydes som:

- Handelsinvest Danske Obligationer (andelsklasse)
- Handelsinvest Danske Obligationer Engros AK (andelsklasse)

6.1.1 Handelsinvest Danske Obligationer (andelsklasse)

Investorerne i Handelsinvest Danske Obligationer (andelsklasse) er personer, der investerer frie midler, pensionsmidler eller børneopsparing, samt selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser mv.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktier.

6.1.1.1 Stiftelse

Beslutning om etablering af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den 28. februar 2006 og godkendt af Finanstilsynet den 21. marts 2006. Omdannelse til andelsklasse blev besluttet 10. marts 2017 og godkendt af Finanstilsynet den 7. april 2017.

6.1.2. Handelsinvest Danske Obligationer Engros AK (andelsklasse)

Andelsklassen henvender sig til Jyske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i andelsklassen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Herudover henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en storkundeaftale med Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fundmanagementselskaber o.l. i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Investorerne i Handelsinvest Danske Obligationer Engros AK (andelsklasse) er selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser m.v. samt personer, der investerer frie midler og pensionsmidler.

6.1.2.1 Stiftelse

Beslutning om etablering af andelsklasse blev truffet af bestyrelsen den 10. marts 2017 og godkendt af Finanstilsynet den 7. april 2017.

6.1.3 Investeringsstrategi

Handelsinvest Danske Obligationer (andelsklasse) og Handelsinvest Danske Obligationer Engros AK (andelsklasse) investerer i obligationer denomineret i danske kroner og noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

Der kan investeres i erhvervslån inden for 10% af formuen.

Afdelingens benchmark er 50% Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index og 50% Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index. Benchmark er et rent statsobligationsindeks på trods af, at afdelingen investerer en stor andel i real-kreditobligationer.

Varigheden, som er et udtryk for, hvor meget kursen ændrer sig ved en renteændring på 1-procentpoint, er 2-6. Det er ensbetydende med forholdsvis store udsving i andelenes værdi, når renteniveauet ændrer sig.

Obligationsinvesteringerne optimeres bedst muligt i forhold til risikoen.

Den valgte strategi har til formål at skabe et afkast, der minimum giver et afkast svarende til afkastet på benchmark efter omkostninger.

6.1.3.1 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 6 i SFDR der integrerer bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af afsnit 8.

6.1.3.2 Fastholdelse af risikoprofil

For at fastholde risikoprofilen skal afdelingens optionsjusterede varighed (udtryk for rentefølsomheden) være i intervallet 2 - 6, ligesom generelle spredningskrav fastsat i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v. medvirker til en passende risikospredning.

Supplerende oplysninger om de kvantitative grænser og om de metoder, der anvendes for at overholde disse grænser, kan rekvireres ved henvendelse til Handelsinvest.

6.1.4 Investeringsrisici

Risikoen består hovedsageligt af renterisiko, landerisiko, udstederrisiko og rådgiverrisiko.

Ved investering i danske obligationer, skal investor være opmærksom på, at ændringer i det danske renteniveau vil medføre ændringer i andelenes indre værdi. Ud over at være påvirkelig over for danske økonomiske og politiske tiltag, vil renten desuden i en lille og åben økonomi som det danske, altid være påvirkelig over for udviklingen i den internationale økonomi.

Afdelingens mål for varighed, der kan findes under afdelingens investeringsstrategi, er et udtryk for, hvor meget kursen ændrer sig ved en renteændring på 1 procentpoint.

Vi henviser til afsnittet "Generelle risici" for yderligere information om risici samt til afsnit 8 om restriktioner for ansvarlige investeringer.

Afkast i pct.	2022	2021	2020	2019	2018
Danske Obligationer (andelsklasse)	-12,22	-2,2	1,0	0,3	0,4
Danske Obligationer Engros AK (andelsklasse)	-12,12	-1,9	1,4	0,7	0,8
Performance på benchmark	-9,55	-1,2	0,1	0,7	0,7

En afdelings eller andelsklasses historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Der er altid en risiko forbundet med investering, og en lang investeringshorisont mindsker en investors sårbarhed over for kursudsving på kort sigt. Se aktuelle oplysninger om afkast, risiko med videre på handelsinvest.dk.

Generelt svarer investering i en foreningsandel ikke til en kontantplacering, og værdien er ikke garanteret. Andele i afdelinger kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

6.1.5 Udbytte seneste 5 år

Udbytte i kr. og procent pr. andel á 100 kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Danske Obligationer (andelsklasse)	0,40	0,60	0,80	1,20	1,50
Danske Obligationer Engros AK (andelsklasse)	0,60	0,90	1,10	1,70	1,80

6.2 Handelsinvest Højrentelande AK

Afdelingen benyttes af investorer, der har et bredt ønske om investering i udenlandske obligationer med mellemlang til lang løbetid. Afdelingen henvender sig til investorer, der er villige til at påtage sig en høj risiko, idet der er mulighed for stor variation i formuens værdi.

Handelsinvest anbefaler en investeringshorisont på minimum 5 år.

Handelsinvest Højrentelande AK (afdeling) udbydes som:

- Handelsinvest Højrentelande (andelsklasse)
- Handelsinvest Højrentelande Engros AK (andelsklasse)

6.2.1 Handelsinvest Højrentelande (andelsklasse)

Investorerne i Handelsinvest Højrentelande (andelsklasse) er primært privatpersoner, der investerer for pensionsmidler eller for frie midler. Andelsklassens øvrige investorer kan være selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser m.v.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktiver.

6.2.1.1 *Stiftelse*

Beslutningen om etableringen af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den 1. juni 2005, og godkendt af Finanstilsynet den 15. august 2005. Omdannelse til andelsklasse blev besluttet 20. marts 2014 og godkendt af Finanstilsynet 28. marts 2014.

6.2.2 *Handelsinvest Højrentelande Engros AK (andelsklasse)*

Andelsklassen henvender sig til Jyske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i andelsklassen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Herudover henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en storkundeaftale med Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fundmanagementselskaber o.l. i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Investorerne i Handelsinvest Højrentelande Engros AK (andelsklasse) er primært selskaber, foreninger, fonde pensionskasser m.v. samt personer, der investerer frie midler og pensionsmidler.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktiver.

6.2.2.1 *Stiftelse*

Beslutningen om etableringen af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 10. marts 2017, og godkendt af Finanstilsynet den 7. april 2017.

6.2.3 *Investeringsstrategi*

Handelsinvest Højrentelande (andelsklasse) og Handelsinvest Højrentelande Engros AK (andelsklasse) investerer primært i udenlandske obligationer, der er udstedt af lande eller har relation til lande, der er under udvikling til industrinationer. Disse lande er beliggende i områderne Latinamerika, Afrika, Europa eller Asien. De omtalte lande kaldes emerging markets.

Obligationerne kan være udstedt eller garanteret af stater eller statslige institutioner eller af andre udstedere. Der kan også investeres i finansielle instrumenter, hvor afkastet er relateret til udviklingen i en eller flere lokalvalutaer eller obligationsrenter fra landene i emerging markets.

Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1. Vedtægterne er en integreret del af prospektet.

Der må ikke investeres i virksomhedsobligationer, men det er tilladt at investere i bankudstedelser eller lignende som anført ovenfor, hvis de bagvedliggende obligationer er udstedt eller garanteret af en stat.

Kreditrisikoen er defineret således, at den gennemsnitlige rating i porteføljen altid skal være B- (S & P) eller højere.

Investeringerne foretages primært i lokalvaluta i udsteders hjemland. Investeringer i USD eller lokalvaluta kan afdækkes via finansielle instrumenter til danske kroner eller EUR. Minimum 2/3 af fonden skal dog være denomineret i udstedelsens lokalvaluta uden afdækning.

Den valgte strategi har til formål at skabe et afkast, der minimum giver et afkast svarende til afkastet på benchmark efter omkostninger.

6.2.3.1 *Miljømæssige og/eller sociale karakteristika*

Afdelingen er kategoriseret under artikel 6 i SFDR og integrerer bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af afsnit 8.

6.2.3.2 *Fastholdelse af risikoprofil*

Porteføljens risikoprofil fastholdes via ovennævnte restriktioner samt ved at porteføljens varighed skal være +/- 3 i forhold til benchmarkets varighed. Desuden må ingen valuta udover DKK, EUR eller USD vægte mere end 15% af porteføljens værdi.

Supplerende oplysninger om de kvantitative grænser og om de metoder, der anvendes for at overholde disse grænser, kan rekvireres ved henvendelse til Handelsinvest.

6.2.4 *Investeringsrisici og benchmark*

Ved investering i Handelsinvest Højrentelande (andelsklasse) og Handelsinvest Højrentelande Engros AK (andelsklasse) skal investor være opmærksom på, at risikoen er højere end ved investering i danske obligationer.

Risikoen består hovedsageligt af markedsrisiko, renterisiko, landerisiko, selskabsspecifik risiko, branchespecifik risiko, valutarisiko og rådgiverisiko.

De lande porteføljen investerer i, er såkaldte emerging markets lande, hvor bruttonationalindkomsten pr. indbygger er defineret

af Verdensbanken til at ligge i lav- eller middelindkomstgruppen. Det betyder, at det er lande under udvikling, og derfor giver disse lande ofte en højere rente, fordi risiciene ved investeringerne er tilsvarende højere. Nedenstående risikofaktorer er ikke udtømmende, ligesom der kan forekomme andre faktorer, der påvirker obligationskurserne.

Porteføljens benchmark er "GBI-EM Diversified omregnet til DKK", der er fordelt på regionerne Latinamerika, Afrika, Europa og Asien. Der er derfor stor forskel på den økonomiske politik og den politiske stabilitet. Politisk uro eller forskellige politiske udtalelser vil påvirke obligationskurserne. Afdelingens benchmark afspejler ikke afdelingens bæredygtighedsprofil. Benchmark er valgt for at afspejle det totale marked, afdelingen kan investere i, selvom der løbende kan være lande, afdelingen har valgt ikke at investere i. Landespecifikke bæredygtighedsforhold kan dog ændre sig, hvorfor bestyrelsen har valgt at fastholde nuværende benchmark indtil videre.

Ved investering i emerging markets er der også reel risiko for, at værdipapirer kan være illikvide i kortere eller længere perioder. Dette ses ofte i forbindelse med kriser, hvor investorer kan have en tendens til at forlade emerging markets til fordel for mere udviklede markeder.

Det er strategien for porteføljen, at investeringer i USD kan valutaafdækkes. Den danske krones tætte bånd til Euro gør, at andelsklasserne som hovedregel ikke afdækker valutarisikoen ved investeringer i Euro. Andelsklasserne kan foretage investeringer i lokalvaluta, hvor det findes det fordelagtig, og i disse situationer, vil der som hovedregel ikke blive foretaget en afdækning af valutaen.

Porteføljen fører en aktiv valutapolitik. Det indebærer, at der kan benyttes afledte finansielle instrumenter til at opnå den ønskede valutaeksponering, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Ved investering i emerging markets er der en reel risiko for, at udstederen ikke kan honorere sine betalingsforpligtigelser. Porteføljen vil få investeringer i det segment, der af ratingbureauerne betragtes som "høj spekulative".

Varigheden, som er et udtryk for, hvor meget kursen ændrer sig ved en renteændring på 1%, skal ligge som benchmark +/- 3 år, hvilket i øjeblikket svarer til ca. 2 - 8. Det er ensbetydende med forholdsvis store udsving i andelenes værdi, når renteniveauet ændrer sig.

Udviklingen i de enkelte udsteders kreditværdighed følges for at sikre, at kravene til ratingen er overholdt. I øvrigt tilpasses samtidig sammensætningen af papirenes varighed i porteføljen, så denne afspejler foreningens aktuelle forventninger til renteutviklingen i de enkelte højrentelande. Endelig benyttes forskellige analyser, primært på landeniveau, som et led i at vurdere og fastholde risikoprofilen.

Vi henviser til afsnittet "Generelle risici" for yderligere information om risici.

Afkast i pct.	2022	2021	2020	2019	2018
Højrentelande (andelsklasse)	-3,9	-2,8	-8,5	12,3	-5,5
Højrentelande Engros AK (andelsklasse)	-3,4	-2,2	-6,7	12,9	-4,9
Performance på benchmark	-10,35	-2,9	-1,9	14,0	-3,1

En afdelings eller andelsklassers historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Der er altid en risiko forbundet med investering, og en lang investeringshorisont mindsker en investors sårbarhed over for kursudsving på kort sigt. Se aktuelle oplysninger om afkast, risiko med videre på handelsinvest.dk.

Generelt svarer investering i en foreningsandel ikke til en kontantplacering, og værdien er ikke garanteret. Andele i afdelinger eller andelsklasser kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. 6.2.5 Udbytte seneste 5 år

Udbytte i kr. og procent pr. andel á 100 kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Højrentelande (andelsklasse)	0,00	0,00	0,00	2,40	0,00
Højrentelande Engros AK (andelsklasse)	0,00	0,00	0,00	3,10	0,00

6.3 Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK

Afdelingen benyttes af investorer, der har et bredt ønske om investering i udenlandske virksomhedsobligationer med mellem- lang til lang løbetid. Afdelingen henvender sig til investorer, der er villige til at påtage sig en vis risiko, idet der er mulighed for større variation i formuens værdi. Det er ensbetydende med, at der kan være forholdsvis store udsving i andelenes værdi, når renteniveauet ændrer sig.

Handelsinvest anbefaler en investeringshorisont på minimum 5 år, som følge af relativ store kursudsving på andelenes samt omkostninger ved køb og salg.

Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK (afdeling) udbydes som:

- Handelsinvest Virksomhedsobligationer (andelsklasse)

- Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros AK (andelsklasse)
- Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK (andelsklasse)

6.3.1 Handelsinvest Virksomhedsobligationer (andelsklasse)

Investorerne i Handelsinvest Virksomhedsobligationer (andelsklasse) er primært privatpersoner, der investerer for pensionsmidler eller for frie midler. Andelsklassens øvrige investorer kan være selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser m.v.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktiver.

6.3.1.1 Stiftelse

Beslutningen om etableringen af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den 12. oktober 2010, og godkendt af Finanstilsynet den 9. november 2010. Omdannelse til andelsklasse blev besluttet den 14. september 2015 og godkendt af Finanstilsynet den 16. oktober 2015.

6.3.2 Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros AK (andelsklasse) og Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK (andelsklasse)

Andelsklassen henvender sig til Jyske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i andelsklassen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Herudover henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en storkundeaftale med Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fundmanagementselskaber o.l. i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Investorerne er selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser mv. samt personer, der investerer frie midler og pensionsmidler.

Andelsklasserne har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklasserne har ikke klassespecifikke aktiver.

6.3.2.1 Stiftelse

Beslutning om etablering af Virksomhedsobligationer Engros AK (andelsklasse) blev truffet af bestyrelsen den 14. september 2015 og godkendt af Finanstilsynet den 16. oktober 2015. Beslutning om etablering af Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK (andelsklasse) blev truffet af bestyrelsen den 29. marts 2017 og godkendt af Finanstilsynet den 7. april 2017.

6.3.3 Investeringsstrategi og benchmark

Andelsklasserne investerer primært i obligationer udstedt af virksomheder. Det er hensigten at investere i en portefølje af obligationer med rating fra BBB- (S&P) eller bedre. Sekundært kan der investeres i danske obligationer.

Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1. Vedtægterne er en integreret del af prospektet.

Der kan dog investeres op til 30% i obligationer uden rating eller med en rating dårligere end BBB-. Disse investeringer kræver dog en nøje gennemgang og bevillingsprocedure.

Der investeres primært i obligationer udstedt i EUR og DKK. Ved køb af obligationer udstedt i andre valutaer dækkes valutarisikoen. Dog kan porteføljen have en placering på op til 10% i andre valutaer uden afdækning.

Den valgte strategi har til formål at skabe et afkast, der minimum giver et afkast svarende til afkastet på benchmark efter omkostninger.

Porteføljen er aktiv og investeres uafhængigt af benchmarket, som er Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate Index. Porteføljen vil også have en aktiv politik i forhold til renteforventninger, hvorfor varigheden kan variere betragteligt over tid. Afdelingens benchmark afspejler ikke afdelingens bæredygtighedsprofil.

Afdelingen som er obligationsbaseret, kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Anvendelse af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre på afdelingernes risikoprofil.

6.3.3.1 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screening, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af afsnit 8 (Bæredygtighed) og 10 (Bilag – bæredygtighedsrelaterede oplysninger).

6.3.3.2 Fastholdelse af risikoprofil

Porteføljens risikoprofil fastholdes via ovennævnte restriktioner samt ved at porteføljens varighed skal være i intervallet 0-7.

Minimum 90% af porteføljen vil være investeret i EUR eller DKK eller være afdækket i forhold til disse. Dette fremgår af investeringsinstruksen, der i dagligdagen sikrer at porteføljen ikke overstiger placeringsgrænser, og derved fastholder risikoprofilen.

Supplerende oplysninger om de kvantitative grænser og om de metoder, der anvendes for at overholde disse grænser, kan rekvireres ved henvendelse til Handelsinvest.

6.3.4 Investeringsrisici

Ved investering i andelsklasserne skal investor være opmærksom på følgende risici: markedsrisici, renterisiko, udstederrisiko, likviditetsrisiko, valutakursrisiko og rådgiverrisiko.

Der investeres i obligationer udstedt af virksomheder og har derfor en selskabsspecifik risiko på de enkelte investeringer.

Ved investering i virksomhedsobligationer er der også reel risiko for, at værdipapirer kan være illikvide i kortere eller længere perioder. Dette ses ofte i forbindelse med kriser, hvor investorer kan have tendens til at forlade markedet for virksomhedsobligationer til fordel for mere likvide markeder.

Vi henviser til afsnittet "Generelle risici" for yderligere information om risici samt til afsnit 8 om restriktioner for ansvarlige investeringer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.

Afkast i pct.	2022	2021	2020	2019	2018
Virksomhedsobligationer (andelsklasse)	-15,17	-1,3	1,7	4,4	-0,7
Virksomhedsobligationer Engros AK (andelsklasse)*	-14,73	-0,8	2,3	5,0	-0,1
Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK (andelsklasse)	-14,75	-0,8	2,2	5,0	-0,2
Benchmark	-13,66	-1,0	2,4	6,4	-1,0

Afkastforventninger og historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Der er altid en risiko forbundet med investering, og en lang investeringshorisont mindsker en investors sårbarhed over for kursudsving på kort sigt. Se aktuelle oplysninger om afkast, risiko med videre på handelsinvest.dk.

Generelt svarer investering i en foreningsandel ikke til en kontantplacering, og værdien er ikke garanteret. Andele i afdelingerne kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

6.3.5 Udbytte seneste 5 år

Udbytte i kr. og procent pr. andel á 100 kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Virksomhedsobligationer (andelsklasse)	0,00	1,30	1,70	1,30	0,50
Virksomhedsobligationer Engros AK (andelsklasse)*	0,00	1,90	2,20	1,90	1,00
Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK (andelsklasse)	0,00	1,90	2,30	1,80	1,00

6.4 Handelsinvest High Yield Bonds AK

Afdelingen benyttes af investorer, der har et bredt ønske om investering i udenlandske virksomhedsobligationer med mellem-lang til lang løbetid. Afdelingen henvender sig til investorer, der er villige til at påtage sig en større risiko end for afdeling Virksomhedsobligationer, idet der er risiko for større variation i formuens værdi. Det er ensbetydende med, at der kan være forholdsvis store udsving i andelenes værdi, når renteniveauet ændrer sig.

Handelsinvest anbefaler en investeringshorisont på minimum 5 år, som følge af relativ store kursudsving på andelenes samt omkostninger ved køb og salg.

Handelsinvest High Yield Bonds AK (afdeling) udbydes som:

- Handelsinvest High Yield Bonds (andelsklasse)
- Handelsinvest High Yield Bonds Engros AK (andelsklasse)

6.4.1 Handelsinvest High Yield Bonds (andelsklasse)

Investorerne i Handelsinvest High Yield Bonds (andelsklasse) er primært privatpersoner, der investerer for pensionsmidler eller for frie midler. Andelsklassens øvrige investorer kan være selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser m.v.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktiver.

6.4.1.1 *Stiftelse*

Beslutningen om etableringen af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2020, og godkendt af Finanstilsynet den 11. august 2020.

6.4.2 *Handelsinvest High Yield Bonds engros (andelsklasse)*

Andelsklassen henvender sig til Jyske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i andelsklassen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Herudover henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en storkundeaftale med Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fundmanagementselskaber o.l. i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Investorerne er selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser mv. samt personer, der investerer frie midler og pensionsmidler.

Andelsklasserne har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklasserne har ikke klassespecifikke aktiver.

6.4.2.1 *Stiftelse*

Beslutning om etablering af High Yield Bonds engros AK (andelsklasse) blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2020 og godkendt af Finanstilsynet den 11. august 2020.

6.4.3 *Investeringsstrategi*

Afdelingen investerer primært i udenlandske virksomhedsobligationer, der har en rating BB+ eller lavere med en rating af S&P, Moody's eller Fitch. Der kan endvidere investeres i amerikanske unoterede virksomhedsobligationer, der handles på OTC-børsen, der er overvåget og reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelser af brokere. Der kan sekundært investeres op til 20% i statsobligationer denomineret i USD, EUR eller GBP.

For virksomhedsobligationer der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

For investeringer i ovenstående typer virksomhedsobligationer, der ikke er optaget til notering eller handel på et reguleret marked, skal disse på investeringstidspunktet endvidere opfylde:

- a. Udsteder skal have en cirkulerende mængde på min. 100 mio. USD eller modværdien heraf i en anden valuta.
- b. Virksomhedsobligationer uden rating eller en rating dårligere end C må max. udgøre 10% af formuen.

Der kan alene investeres i obligationer, der ikke strider imod Foreningens politik for ansvarlige investeringer.

Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1. Vedtægterne er en integreret del af prospektet.

Ingen valutaer udover EUR, DKK, GBP og USD må udgøre mere end 10% af den samlede formue i afdelingen.

Den valgte strategi har til formål at skabe et afkast, der minimum giver et afkast svarende til afkastet på benchmark efter omkostninger.

Porteføljen er aktiv og investeres uafhængigt af benchmarket, som er Bloomberg Barclays Global High Yield xCMBS xEMG xEnergy EUR Hedged 2% Capped Index. Afdelingens benchmark afspejler ikke afdelingens bæredygtighedsprofil. Porteføljen vil også have en aktiv politik i forhold til renteforventninger, hvorfor varigheden kan variere betragteligt over tid, men forventes at svare til benchmark +/- 2 år.

Afdelingen, som er obligationsbaseret, kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Anvendelse af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre på afdelingernes risikoprofil.

6.4.3.1 *Miljømæssige og/eller sociale karakteristika*

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af afsnit 8 (Bæredygtighed) og 10 (Bilag – bæredygtighedsrelaterede oplysninger).

6.4.3.2 Fastholdelse af risikoprofil

Porteføljens risikoprofil fastholdes via ovennævnte restriktioner samt ved at porteføljens varighed ikke forventes at afvige mere end +/- 2 år fra afdelingens benchmark.

Supplerende oplysninger om de kvantitative grænser og om de metoder, der anvendes for at overholde afdelingens grænser, kan rekvireres ved henvendelse til Handelsinvest.

6.4.4 Investeringsrisici

Ved investering i andelsklasserne skal investor være opmærksom på følgende risici: markedsrisici, renterisiko, udstederrisiko, likviditetsrisiko, valutakursrisiko og rådgiverisiko.

Der investeres i obligationer udstedt af virksomheder og har derfor en selskabsspecifik risiko på de enkelte investeringer.

Ved investering i virksomhedsobligationer er der også reel risiko for, at værdipapirer kan være meget illikvide i kortere eller længere perioder. Dette ses ofte i forbindelse med kriser, hvor investorer kan have tendens til at forlade markedet for virksomhedsobligationer til fordel for mere likvide markeder.

Vi henviser til afsnittet "Generelle risici" for yderligere information om risici samt til afsnit 8 om restriktioner for ansvarlige investeringer.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.

Afkast i pct.	2022	2021	2020	2019	2018
High Yield Bonds (andelsklasse)*	-15,13	1,3	3,7		
High Yield Bonds engros (andelsklasse)*	-14,68	1,8	4,0		
Benchmark	-13,27	3,1	-0,9	12,1	-3,7

* Stiftet i 2020

Afkastforventninger og historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Der er altid en risiko forbundet med investering, og en lang investeringshorisont mindsker en investors sårbarhed over for kursudsving på kort sigt. Se aktuelle oplysninger om afkast, risiko med videre på handelsinvest.dk.

Generelt svarer investering i en foreningsandel ikke til en kontantplacering, og værdien er ikke garanteret. Andele i afdelingerne kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

6.4.5 Udbytte seneste 5 år

Udbytte i kr. og procent pr. andel á 100 kr.	2022	2021	2020	2019	2018
High Yield Bonds (andelsklasse)*	0,00	0,00	3,80		
High Yield Bonds engros (andelsklasse)*	0,00	0,00	4,00		

* Stiftet i 2020

Aktieafdelinger

6.5 Handelsinvest Danmark AK

Afdelingen benyttes af investorer, der har et bredt og langsigtet ønske om investering i danske aktier. Afdelingen henvender sig til investorer, der er villige til at påtage sig en høj risiko, idet der er mulighed for betydelig variation i formuens værdi. Handelsinvest Danmark AK vil føre en aktiv investeringspolitik og mulighederne for at sammensætte og ændre på porteføljen betyder, at porteføljens afkast kan påvirkes i såvel positiv som negativ retning i forhold til udviklingen på benchmark. Afdelingens målgruppe er derfor investorer, der langsigtet ønsker et afkast, der ligger over afdelingens benchmark, men på kort sigt godt kan acceptere store udsving i afkastet.

Handelsinvest anbefaler en investeringshorisont på minimum 5 år, da kursudsvingene på det danske aktiemarked i perioder kan være relativt store samt på grund af omkostninger ved køb og salg.

Handelsinvest Danmark AK udbydes som:

- Handelsinvest Danmark (andelsklasse)
- Handelsinvest Private Banking Danmark (andelsklasse)
- Handelsinvest Danmark Engros AK (andelsklasse)
- Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK (andelsklasse)

6.5.1 Handelsinvest Danmark (andelsklasse)

Investorerne i Handelsinvest Danmark (andelsklasse) er primært privatpersoner, der investerer for pensionsmidler eller for frie midler. Andelsklassens øvrige investorer kan være selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser m.v.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktiver.

6.5.1.1 Stiftelse

Beslutningen om etableringen af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den 4. maj 1997, og godkendt af Finanstilsynet den 16. maj 1997. Omdannelse til andelsklasse blev besluttet 20. marts 2014 og godkendt af Finanstilsynet 28. marts 2014.

6.5.2 Handelsinvest Private Banking Danmark (andelsklasse)

Andelsklassen henvender sig til Jyske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i andelsklassen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Herudover henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en storkundeaftale med Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fundmanagementselskaber o.l. i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Investorerne i Handelsinvest Private Banking Danmark (andelsklasse) er selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser mv samt personer, der investerer frie midler og pensionsmidler.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktiver.

6.5.2.1 Stiftelse

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. marts 2014 og godkendt af Finanstilsynet den 28. marts 2014.

6.5.3 Handelsinvest Danmark Engros AK (andelsklasse) og Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK (andelsklasse)

Andelsklassen henvender sig til Jyske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i andelsklassen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Herudover henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en storkundeaftale med Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fundmanagementselskaber o.l. i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Investorerne er selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser mv samt personer, der investerer frie midler og pensionsmidler.

Andelsklasserne har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklasserne har ikke klassespecifikke aktiver.

6.5.3.1 Stiftelse

Beslutning om etablering af Handelsinvest Danmark Engros AK (andelsklasse) blev truffet af bestyrelsen den 7. juli 2015 og godkendt af Finanstilsynet den 17. juli 2015. Beslutning om etablering af Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK (andelsklasse) blev truffet af bestyrelsen den 29. marts 2017 og godkendt af Finanstilsynet den 7. april 2017.

6.5.4 Investeringsstrategi

Andelsklasserne investerer fortrinsvis i aktier, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1. Vedtægterne er en integreret del af prospektet.

Porteføljen har til hensigt at investere i 20-50 selskaber. Afdelingens benchmark er OMXCCAP inkl. udbytte. Benchmark afspejler ikke afdelingens bæredygtighedsprofil.

Den valgte strategi har til formål at skabe et langsigtet afkast, der er højere end afkastet på benchmark efter omkostninger, med en risikoprofil der afspejler afkastpotentialet. Porteføljens rådgiver, Handelsbanken Asset Management, foreslår en portefølje af selskaber ud fra fundamentalanalyser, automatisk screening af udvalgte nøgletal eller andre brugbare værktøjer.

6.5.4.1 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af afsnit 8 (Bæredygtighed) og 10 (Bilag – bæredygtighedsrelaterede oplysninger).

6.5.4.2 Fastholdelse af risikoprofil

Porteføljen er aktivt styret og afvigelser i forhold til selskaber og sektorer kan forekomme i forhold til porteføljens benchmark. De opstillede spredningskrav modvirker en evt. overeksponering mod enkelte selskaber. Foreningens ledelse overvåger løbende evt. negative afvigelser i afkast og overvejer om investeringsprofilen fortsat er passende.

Supplerende oplysninger om de kvantitative grænser og om de metoder, der anvendes for at overholde disse grænser, kan rekvireres ved henvendelse til Handelsinvest.

6.5.5 Investeringsrisici

Porteføljen er aktiv i investeringsvalget og der kan blive tale om udsving i forhold til benchmark. Da der investeres i aktier, kan der blive tale om betragtelige udsving i formuens markedsværdi.

Risikoen består hovedsageligt af markedsrisiko, landerisiko, selskabsspecifik risiko, branchespecifik risiko og rådgiverrisiko.

Der er generelt en højere risiko ved at investere i aktier end i eksempelvis obligationer, hvorfor der tilstræbes en langsigtet investeringsstrategi og -horisont. I afdeling Danmark er der, udover den selskabs- og branchespecifikke risiko, ligeledes beskudne og indirekte lande- og valutabestemte risici. Værdien af afdelingens investeringsandele er således følsomme over for udsving i de valutaer, som knytter sig til selskaber i OMXCCAP-indekset med hovedsæde uden for Danmark. Ligeledes er selskaberne følsomme over for udsving i valutaer i selskabernes samhandelslande. I afdeling Danmark anses valutakursrisikoen for at være beskuden.

Ovenstående omtale af risici er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på aktiernes værdi. Desuden kan forskellige dele af aktiemarkedet reagere forskelligt på disse forhold. Vi henviser til afsnittet "Generelle risici" for yderligere information om risici samt afsnit 8 om restriktioner for ansvarlige investeringer.

Afkast i pct.	2022	2021	2020	2019	2018
Danmark (andelsklasse)	-16,75	18,6	33,2	28,0	-11,7
Private Banking Danmark (andelsklasse)	-16,03	19,5	34,2	29,0	-10,9
Danmark Engros AK (andelsklasse)	-16,09	19,6	34,2	29,0	-10,9
Danmark Engros 2017 AK (andelsklasse)	-16,12	19,5	34,2	29,0	-10,9
Performance på benchmark	-12,12	19,5	29,4	26,7	-7,5

En afdelings eller andelsklasses historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Der er altid en risiko forbundet med investering, og en lang investeringshorisont mindsker en investors sårbarhed over for kursudsving på kort sigt. Se aktuelle oplysninger om afkast, risiko med videre på handelsinvest.dk.

Generelt svarer investering i en foreningsandel ikke til en kontantplacering, og værdien er ikke garanteret. Andele i afdelinger og andelsklasser kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

6.5.6 Udbytte seneste 5 år

Udbytte i kr. og procent pr. andel á 100 kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Danmark (andelsklasse)	27,60	40,20	37,60	13,30	23,40
Private Banking Danmark (andelsklasse) *	796,30	1140,10	1.052,20	412,50	688,60
Danmark Engros AK (andelsklasse)	7,10	10,30	9,50	3,70	6,30
Danmark Engros 2017 AK (andelsklasse)	30,70	44,00	40,60	15,90	26,60

* Udbytte i kr. pr. andel á 10.000 kr.

6.6 Handelsinvest Europa AK

Afdelingen benyttes af investorer, der har et bredt og langsigtet ønske om investering i europæiske aktier. Afdelingen henvender sig til investorer, der er villige til at påtage sig en høj risiko, idet der er mulighed for betydelig variation i formuens værdi. Handelsinvest Europa AK vil føre en aktiv investeringspolitik og mulighederne for at sammensætte og ændre på porteføljen betyder, at porteføljens afkast kan påvirkes i såvel positiv som negativ retning i forhold til udviklingen på benchmark. Afdelingens målgruppe er derfor investorer, der langsigtet ønsker et afkast, der ligger over afdelingens benchmark, men på kort sigt godt kan acceptere store udsving i afkastet.

Handelsinvest anbefaler en investeringshorisont på minimum 4 år, da kursudsvingene på det europæiske aktiemarked i perioder kan være relativt store samt på grund af omkostninger ved køb og salg.

Handelsinvest Europa AK udbydes som:

- Handelsinvest Europa (andelsklasse)
- Handelsinvest Private Banking Europa (andelsklasse)
- Handelsinvest Europa Engros AK (andelsklasse)

6.6.1 Handelsinvest Europa (andelsklasse)

Investorerne i Handelsinvest Europa (andelsklasse) er primært privatpersoner, der investerer for pensionsmidler eller for frie midler. Andelsklassens øvrige investorer kan være selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser m.v.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktiver.

6.6.1.1 Stiftelse

Beslutningen om etableringen af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den 4. oktober 1991, og godkendt af Finanstilsynet den 14. oktober 1991. Omdannelse til andelsklasse blev besluttet 20. marts 2014 og godkendt af Finanstilsynet 28. marts 2014.

6.6.2 Handelsinvest Private Banking Europa (andelsklasse)

Andelsklassen henvender sig til Jyske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i andelsklassen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Herudover henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en storkundeaftale med Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fundmanagementselskaber o.l. i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Investorerne i Handelsinvest Private Banking Europa (andelsklasse) er selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser mv samt personer, der investerer frie midler og pensionsmidler.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktiver.

6.6.2.1 Stiftelse

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. marts 2014 og godkendt af Finanstilsynet den 28. marts 2014.

6.6.3 Handelsinvest Europa Engros AK (andelsklasse)

Andelsklassen henvender sig til Jyske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i andelsklassen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Herudover henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en storkundeaftale med Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fundmanagementselskaber o.l. i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Investorerne i Handelsinvest Europa Engros AK (andelsklasse) er selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser mv samt personer, der investerer frie midler og pensionsmidler.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktiver.

6.6.3.1 Stiftelse

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 29. marts 2017 og godkendt af Finanstilsynet den 7. april 2017.

6.6.4 Investeringsstrategi

Andelsklasserne investerer fortrinsvis i selskaber hjemmehørende i Europa, samt i selskaber hvis væsentligste aktiviteter/aktiver er hjemmehørende i Europa. Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af forningens vedtægter bilag 1. Vedtægterne er en integreret del af prospektet.

Porteføljen har til hensigt at investere i 50-100 selskaber på europæisk plan uden hensyntagen til den enkelte akties vægt i afdelingens benchmark.

Porteføljens benchmark er Solactive ISS ESG Screened Europe Index NTR. Benchmark afspejler afdelingens bæredygtighedsprofil. Porteføljens investeringsinstruks er fastsat således, at der er skabt mulighed for at opnå et afkast, der ligger over afdelingens benchmark efter omkostninger. Rådgiver foreslår en portefølje af selskaber ud fra fundamentalanalyser, automatisk screening af udvalgte nøgletal eller andre brugbare værktøjer.

6.6.4.1 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af afsnit 8 (Bæredygtighed) og 10 (Bilag – bæredygtighedsrelaterede oplysninger).

6.6.4.2 Fastholdelse af risikoprofil

Porteføljen er aktivt styret og afvigelser i forhold til selskaber og sektorer kan forekomme i forhold til afdelingens benchmark. De opstillede spredningskrav modvirker en evt. overeksponering mod enkelte selskaber. Foreningens ledelse overvåger løbende evt. negative afvigelser i afkast og overvejer om investeringsprofilen fortsat er passende.

Supplerende oplysninger om de kvantitative grænser og om de metoder, der anvendes for at overholde disse grænser, kan rekvireres ved henvendelse til Handelsinvest.

6.6.5 Investeringsrisici

Porteføljen er aktiv i investeringsvalget, og der kan blive tale om udsving i forhold til benchmark. Da der investeres i aktier kan der blive tale om betragtelige udsving i formuens markedsværdi.

Risikoen består hovedsageligt af markedsrisiko, landerisiko, selskabsspecifik risiko, branchespecifik risiko, valutarisiko og rådgiverrisiko.

Der er generelt en højere risiko ved at investere i aktier end i eksempelvis obligationer, hvorfor der tilstræbes en langsigtet investeringsstrategi og -horisont. I Handelsinvest Europa (andelsklasse) og Handelsinvest Private Banking Europa (andelsklasse) er der, udover den selskabs- og branchespecifikke risiko, ligeledes lande- og valutabestemte risici. Værdien af afdelingens investeringsandele er således følsomme over for udsving i de valutaer, hvori de enkelte værdipapirer er hjemmehørende. I Handelsinvest Europa (andelsklasse) og Handelsinvest Private Banking Europa (andelsklasse) anses valutakursrisikoen for at være under middel, idet de europæiske nationer for størstepartens vedkommende forsøger at samordne den økonomiske udvikling og overholde grænser fastsat af EU.

Landespecifikke risici vil oftest afspejle sig i valutakursen. Generelt er aktier følsomme over for det enkelte lands økonomiske sundhed, den førte politik og de eventuelle restriktioner, som det medfører.

Ovenstående omtale af risici er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på aktiernes værdi. Desuden kan forskellige dele af aktiemarkedet reagere forskelligt på disse forhold. Vi henviser til afsnittet "Generelle risici" for yderligere information om risici samt afsnit 8 om restriktioner for ansvarlige investeringer.

Afkast i pct.	2022	2021	2020	2019	2018
Europa (andelsklasse)	-22,18	18,9	10,4	25,7	-10,6
Private Banking Europa (andelsklasse)	-21,48	19,9	11,3	26,7	-9,8
Europa Engros AK (andelsklasse)	-21,54	19,9	11,4	26,7	-9,8
Performance på benchmark	-13,97	25,8	-1,5	27,1	-10,4

En afdelings eller andelsklasses historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Der er altid en risiko forbundet med investering, og en lang investeringshorisont mindsker en investors sårbarhed over for kursudsving på kort sigt.

Se aktuelle oplysninger om afkast, risiko med videre på handelsinvest.dk,

Generelt svarer investering i en foreningsandel ikke til en kontantplacering, og værdien er ikke garanteret. Andele i afdelinger eller andelsklasser kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

6.6.6 Udbytte seneste 5 år

Udbytte i kr. og procent pr. andel á 100 kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Europa (andelsklasse)	0,00	14,90	0,00	13,50	8,60
Private Banking Europa (andelsklasse) *	0,00	688,50	0,00	599,30	429,40
Europa Engros AK (andelsklasse)	0,00	18,60	0,00	16,10	11,60

* Udbytte i kr. pr. andel á 10.000 kr.

6.7 Handelsinvest Fjernøsten AK

Afdelingen benyttes af investorer, der har et bredt og langsigtet ønske om investering i fjernøstlige og indiske aktier. Afdelingen henvender sig til investorer, der er villige til at påtage sig en høj risiko, idet der er mulighed for stor variation i formuens værdi. Handelsinvest Fjernøsten AK vil føre en aktiv investeringspolitik og mulighederne for at sammensætte og ændre på porteføljen betyder, at porteføljens afkast kan påvirkes i såvel positiv som negativ retning i forhold til udviklingen på benchmark. Afdelingens målgruppe er derfor investorer, der langsigtet ønsker et afkast, der ligger over afdelingens benchmark, men på kort sigt godt kan acceptere store udsving i afkastet.

Handelsinvest anbefaler en investeringshorisont på minimum 5 år, da kursudsvingene på det fjernøstlige aktiemarked i perioder kan være relativt store samt på grund af omkostninger ved køb og salg.

Handelsinvest Fjernøsten AK udbydes som:

- Handelsinvest Fjernøsten (andelsklasse)
- Handelsinvest Private Banking Fjernøsten (andelsklasse)
- Handelsinvest Fjernøsten Engros AK (andelsklasse)

6.7.1 Handelsinvest Fjernøsten (andelsklasse)

Investorerne i Handelsinvest Fjernøsten (andelsklasse) er primært privatpersoner, der investerer for pensionsmidler eller for frie midler. Andelsklassens øvrige investorer kan være selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser m.v.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktiver.

6.7.1.1 Stiftelse

Beslutningen om etableringen af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den 19. marts 1998, og godkendt af Finanstilsynet den 13. maj 1998. Omdannelse til andelsklasse blev besluttet 20. marts 2014 og godkendt af Finanstilsynet 28. marts 2014.

6.7.2 Handelsinvest Private Banking Fjernøsten (andelsklasse)

Andelsklassen henvender sig til Jyske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i andelsklassen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Herudover henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en storkundeaftale med Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fundmanagementselskaber o.l. i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Investorerne i Handelsinvest Private Banking Fjernøsten (andelsklasse) er selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser mv samt personer, der investerer frie midler og pensionsmidler.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktiver.

6.7.2.1 Stiftelse

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. marts 2014 og godkendt af Finanstilsynet den 28. marts 2014.

6.7.3 Handelsinvest Fjernøsten Engros AK (andelsklasse)

Andelsklassen henvender sig til Jyske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i andelsklassen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Herudover henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en storkundeaftale med Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fundmanagementselskaber o.l. i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Investorerne i Handelsinvest Fjernøsten Engros AK (andelsklasse) er selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser mv samt personer, der investerer frie midler og pensionsmidler.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktiver.

6.7.3.1 Stiftelse

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 29. marts 2017 og godkendt af Finanstilsynet den 7. april 2017.

6.7.4 Investeringsstrategi

Andelsklasserne investerer fortrinsvis i fjernøstlige og indiske aktier.

Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1. Vedtægterne er en integreret del af prospektet.

Porteføljen har til hensigt at investere i minimum 40 aktier i selskaber, der er hjemmehørende i Fjernøsten og Indien, eller som har hovedaktivitet i Fjernøsten og Indien med begrænset hensyn til den enkelte akties vægt i afdelingens benchmark.

Ud over investering i aktier kan porteføljen også investere i depotbeviser, som fx amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er), hvis afkast følger afkastet på en nærmere angivet underliggende aktie. Risikomæssigt afviger

depotbeviser fra investering i aktier. Et depotbevis er udstedt af en tredjepart, der er forpligtet til på et nærmere bestemt tidspunkt at ombytte depotbeviset med den underliggende aktie, eller at udbetale værdien af den underliggende aktie. Det betyder dog også, at investor ud over risikoen for aktiens udvikling også har risikoen for, at udsteder ikke kan opfylde sine forpligtelser. Yderligere kan der også være særlige risici ved depotbeviser i tilfælde, hvor fx den underliggende aktie indgår i en lokal fusion. Handlen med depotbeviset kan i en sådan situation risikere at blive suspenderet i en længere periode.

Porteføljens benchmark er Solactive ISS ESG Screened Asia ex. Japan UCITS Index NTR. Benchmark afspejler afdelingens bæredygtighedsprofil.

Investeringsinstruksen er fastsat således, at der er skabt mulighed for at opnå et afkast, der ligger over afdelingens benchmark efter omkostninger. På baggrund af input fra rådgiver kan porteføljemanagersen vælge selskaberne ud fra fundamentalanalyser, automatisk screening af udvalgte nøgletal eller andre brugbare værktøjer.

6.7.7.1 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af afsnit 8 (Bæredygtighed) og 10 (Bilag – bæredygtighedsrelaterede oplysninger).

6.7.4.2 Fastholdelse af risikoprofil

Porteføljen er aktivt styret og afvigelser i forhold til selskaber og sektorer kan forekomme i forhold til afdelingens benchmark. De opstillede spredningskrav modvirker en evt. overeksponering mod enkelte selskaber. Foreningens ledelse overvåger løbende evt. negative afvigelser i afkast og overvejer om investeringsprofilen fortsat er passende.

Supplerende oplysninger om de kvantitative grænser og om de metoder, der anvendes for at overholde disse grænser, kan rekvireres ved henvendelse til Handelsinvest.

6.7.5 Investeringsrisici

Porteføljen er aktiv i investeringsvalget, og der kan blive tale om udsving i forhold til benchmark. Da der investeres i aktier kan der blive tale om betragtelige udsving i formuens markedsværdi.

Risikoen består hovedsageligt af markedsrisiko, landerisiko, selskabsspecifik risiko, branchespecifik risiko, valutarisiko, likviditetsrisiko og rådgiverrisiko.

Der er generelt en højere risiko ved at investere i aktier end i eksemplvis obligationer, hvorfor der tilstræbes en langsigtet investeringsstrategi og -horisont. I Handelsinvest Fjernøsten (andelsklasse) og Handelsinvest Private Banking Fjernøsten (andelsklasse) er der, udover den selskabs- og branchespecifikke risiko, ligeledes lande- og valutabestemte risici.

Med landespecifikke risici menes især politisk uro. I nogle af de omfattede lande, er den politiske situation meget ustabil og selv små ændringer kan have stor indflydelse for aktionærer i de enkelte lande. I flere af de omfattede lande har der også været eksempler på korruption, hvilket kan have endog stor indflydelse på et selskabs indtjeningsmuligheder og værdiansættelse. Det vurderes dog, at niveauet for kontrol løbende forbedres, hvorfor risikoen formindskes.

De lande, der investeres i, er såkaldte emerging markets lande, hvor bruttonationalindkomsten pr. indbygger er defineret af Verdensbanken til at ligge i lav- eller middelindkomstgruppen. Det betyder, at det er lande under udvikling, og risiciene ved investeringerne er tilsvarende højere.

Generelt er selskabers aktier følsomme over for det enkelte lands økonomiske sundhed, den førte politik og de eventuelle restriktioner, som det medfører. For Handelsinvest Fjernøsten (andelsklasse) og Handelsinvest Private Banking Fjernøstens (andelsklasse) vedkommende anses landene, som indgår i afdelingens investeringsunivers, for at være behæftet med høje landespecifikke risici. Aktier fra Fjernøsten svinger således ofte mere i kurs end det generelle marked.

Værdien af investeringsandele er følsomme over for udsving i de valutaer, hvori de enkelte værdipapirer er hjemmehørende. I Handelsinvest Fjernøsten (andelsklasse) og Handelsinvest Private Banking Fjernøsten (andelsklasse) anses valutakursrisikoen for at være høj da de udenlandske valutaer kan svinge ganske betydeligt i værdi i forhold til danske kroner. Landespecifikke risici vil oftest afspejle sig i valutakursen. Valutarisikoen afdækkes ikke.

Aktier fra emerging markets lande kan også være vanskelige at omsætte over kortere eller længere tid. Dette kan forekomme, hvis likviditeten pludselig forsvinder, fordi udenlandske investorer foretrækker andre markeder.

Ovenstående omtale af risici er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på aktiernes værdi. Desuden kan forskellige dele af aktiemarkedet reagere forskelligt på disse forhold. Vi henviser til afsnittet "Generelle risici" for yderligere information om risici samt afsnit 8 om restriktioner for ansvarlige investeringer.

Afkast i pct.	2022	2021	2020	2019	2018
Fjernøsten (andelsklasse)	-13,94	0,3	11,6	27,4	-10,8

Private Banking Fjernøsten (andelsklasse)	-12,93	1,0	12,4	28,3	-10,1
Fjernøsten Engros AK (andelsklasse)	-13,25	1,0	12,4	28,3	-10,1
Performance på benchmark	-15,69	2,5	15,1	21,2	-9,9

En afdelings eller andelsklasses historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Der er altid en risiko forbundet med investering, og en lang investeringshorisont mindsker en investors sårbarhed over for kursudsving på kort sigt. Se aktuelle oplysninger om afkast, risiko med videre på handelsinvest.dk.

Generelt svarer investering i en foreningsandel ikke til en kontantplacering, og værdien er ikke garanteret. Andele i afdelinger eller andelsklasser kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

6.6.7 Udbytte seneste 5 år

Udbytte i kr. og procent pr. andel á 100 kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Fjernøsten (andelsklasse)	7,90	23,90	13,60	13,60	23,20
Private Banking Fjernøsten (andelsklasse) *	486,30	1.303,80	783,40	787,70	1.286,90
Fjernøsten Engros AK (andelsklasse)	9,70	26,00	15,70	15,70	25,70

* Udbytte i kr. pr. andel á 10.000 kr.

6.8 Handelsinvest Nordamerika AK

Afdelingen benyttes af investorer, der har et bredt og langsigtet ønske om investeringer i nordamerikanske aktier. Afdelingen henvender sig til investorer, der er villige til at påtage sig en høj risiko, idet der er mulighed for variation i formuens værdi. Handelsinvest Nordamerika AK vil føre en aktiv investeringspolitik og mulighederne for at sammensætte og ændre på porteføljen betyder, at porteføljens afkast kan påvirkes i såvel positiv som negativ retning i forhold til udviklingen på benchmark. Afdelingens målgruppe er derfor investorer, der langsigtet ønsker et afkast, der ligger over afdelingens benchmark, men på kort sigt godt kan acceptere udsving i afkastet.

Handelsinvest anbefaler en investeringshorisont på minimum 5 år, da kursudsvingene på det nordamerikanske aktiemarked i perioder kan være relativt store samt på grund af omkostninger ved køb og salg.

Handelsinvest Nordamerika AK udbydes som:

- Handelsinvest Nordamerika (andelsklasse)
- Handelsinvest Private Banking Nordamerika (andelsklasse)
- Handelsinvest Nordamerika Engros AK (andelsklasse)

6.8.1 Handelsinvest Nordamerika (andelsklasse)

Investorerne i Handelsinvest Nordamerika (andelsklasse) er primært privatpersoner, der investerer for pensionsmidler eller for frie midler. Andelsklassens øvrige investorer kan være selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser m.v.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktiver.

6.8.1.1 Stiftelse

Beslutning om etablering af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den. 27. august 2008 og godkendt af Finanstilsynet den 7. oktober 2008. Omdannelse til andelsklasse blev besluttet 20. marts 2014 og godkendt af Finanstilsynet 28. marts 2014.

6.8.2 Handelsinvest Private Banking Nordamerika (andelsklasse)

Andelsklassen henvender sig til Jyske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i andelsklassen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Herudover henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en storkundeaftale med Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fundmanagementselskaber o.l. i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Investorerne i Handelsinvest Private Banking Nordamerika (andelsklasse) er selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser mv samt personer, der investerer frie midler og pensionsmidler.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktiver.

6.8.2.1 *Stiftelse*

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. marts 2014 og godkendt af Finanstilsynet den 28. marts 2014.

6.8.3 *Handelsinvest Nordamerika Engros AK (andelsklasse)*

Andelsklassen henvender sig til Jyske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i andelsklassen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Herudover henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en storkundeaftale med Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fundmanagementselskaber o.l. i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Investorerne i Handelsinvest Nordamerika Engros AK (andelsklasse) er selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser mv samt personer, der investerer frie midler og pensionsmidler.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktiver.

6.8.3.1 *Stiftelse*

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 29. marts 2017 og godkendt af Finanstilsynet den 7. april 2017.

6.8.4 *Investeringsstrategi*

Handelsinvest Nordamerika (andelsklasse) og Handelsinvest Private Banking Nordamerika (andelsklasse) investerer fortrinsvis i mindre selskaber hjemmehørende i USA, Canada og Mexico, samt i mindre selskaber hvis væsentligste aktiviteter/aktiver er hjemmehørende i de samme lande.

Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1. Vedtægterne er en integreret del af prospektet.

Porteføljen har til hensigt at investere i minimum 40 selskaber på amerikansk plan uden hensyntagen til den enkelte akties vægt i afdelingens benchmark.

Porteføljen benchmark er Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR. Benchmark afspejler afdelingens bæredygtighedsprofil.

Investeringsinstruksen er fastsat således, at der er skabt mulighed for at opnå et afkast, der ligger over benchmark efter omkostninger. På baggrund af input fra foreningens rådgiver kan porteføljemanageren vælge selskaberne ud fra fundamentalanalyser, automatisk screening af udvalgte nøgletal eller andre brugbare værktøjer.

6.8.4.1 *Miljømæssige og/eller sociale karakteristika*

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af afsnit 8 (Bæredygtighed) og 10 (Bilag – bæredygtighedsrelaterede oplysninger).

6.8.4.2 *Fastholdelse af risikoprofil*

Porteføljen er aktivt styret og afvigelser i forhold til selskaber og sektorer kan forekomme i forhold til afdelingens benchmark. De opstillede spredningskrav modvirker en evt. overeksponering mod enkelte selskaber. Foreningens ledelse overvåger løbende evt. negative afvigelser i afkast og overvejer om investeringsprofilen fortsat er passende.

Supplerende oplysninger om de kvantitative grænser og om de metoder, der anvendes for at overholde disse grænser, kan rekvireres ved henvendelse til Handelsinvest.

6.8.5 *Investeringsrisici*

Afdelingen er aktiv i investeringsvalget og der kan blive tale om udsving i forhold til benchmark. Da der investeres i aktier kan der blive tale om betragtelige udsving i formuens markedsværdi.

Risikoen består hovedsageligt af markedsrisiko, landerisiko, selskabsspecifik risiko, branchespecifik risiko, valutarisiko og rådgiverisiko.

Der er generelt en højere risiko ved at investere i aktier end i eksempelvis obligationer, hvorfor der tilstræbes en langsigtet investeringsstrategi og -horisont. I Handelsinvest Nordamerika (andelsklasse) og Handelsinvest Private Banking Nordamerika (andelsklasse) er der, udover den selskabs- og branchespecifikke risiko, ligeledes lande- og valutabestemte risici. Værdien af afdelingens investeringsandele er således følsomme over for udsving i de valutaer, hvori de enkelte værdipapirer er hjemmehørende.

Valutakursrisikoen anses for at være lidt over middel, idet den Canadiske Dollar, USA's Dollar og den mexicanske Peso kan svinge i kurs ift. den danske krone. Valutarisikoen afdækkes ikke.

Landespecifikke risici vil oftest afspejle sig i valutakursen. Generelt er selskabers aktier følsomme over for det enkelte lands økonomiske sundhed, den førte politik og de eventuelle restriktioner, som det medfører. For Handelsinvest Nordamerika (andelsklasse) og Handelsinvest Private Banking Nordamerikas (andelsklasse) vedkommende anses de lande, som indgår i det valgte benchmark, ikke for at være behæftet med nogen nævneværdige landespecifikke risici. Investeringer uden for USA og Canada må maksimalt udgøre 10%.

Ovenstående omtale af risici er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på aktiernes værdi. Desuden kan forskellige dele af aktiemarkedet reagere forskelligt på disse forhold. Vi henviser til afsnittet "Generelle risici" for yderligere information om risici samt afsnit 8 om restriktioner for ansvarlige investeringer.

Afkast i pct.	2022	2021	2020	2019	2018
Nordamerika (andelsklasse)	-19,44	22,8	24,9	28,8	-5,9
Private Banking Nordamerika (andelsklasse)	-18,81	23,9	25,9	29,3	-5,0
Nordamerika Engros AK (andelsklasse)	-18,79	23,9	25,9	29,3	-5,1
Performance på benchmark	-16,77	25,5	13,4	32,8	-0,8

En afdelings eller andelsklassers historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Der er altid en risiko forbundet med investering, og en lang investeringshorisont mindsker en investors sårbarhed over for kursudsving på kort sigt. Se aktuelle oplysninger om afkast, risiko med videre på handelsinvest.dk.

Generelt svarer investering i en foreningsandel ikke til en kontantplacering, og værdien er ikke garanteret. Andele i afdelinger eller andelsklasser kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

6.8.6 Udbytte seneste 5 år

Udbytte i kr. og procent pr. andel á 100 kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Nordamerika (andelsklasse)	4,80	37,70	41,80	16,20	2,90
Private Banking Nordamerika (andelsklasse) *	372,40	2.213,10	2.397,00	998,20	272,40
Nordamerika Engros AK (andelsklasse)	6,80	40,50	44,00	19,20	5,00

* Udbytte i kr. pr. andel á 10.000 kr.

6.9 Handelsinvest Norden AK

Afdelingen benyttes af investorer, der har et bredt og langsigtet ønske om investering i nordiske aktier. Afdelingen henvender sig til investorer, der er villige til at påtage sig en høj risiko, idet der er mulighed for variation i formuens værdi. Handelsinvest Norden AK vil føre en aktiv investeringspolitik og mulighederne for at sammensætte og ændre på porteføljen betyder, at porteføljens afkast kan påvirkes i såvel positiv som negativ retning i forhold til udviklingen på benchmark. Afdelingens målgruppe er derfor investorer, der langsigtet ønsker et afkast, der ligger over afdelingens benchmark, men på kort sigt godt kan acceptere store udsving i afkastet.

Handelsinvest anbefaler en investeringshorisont på minimum 5 år, da kursudsvingene på det nordiske aktiemarked i perioder kan være relativt store samt på grund af omkostninger ved køb og salg.

Handelsinvest Norden AK udbydes som:

- Handelsinvest Norden (andelsklasse)
- Handelsinvest Norden Engros AK (andelsklasse)

6.9.1 Handelsinvest Norden (andelsklasse)

Investorerne i Handelsinvest Norden (andelsklasse) er primært privatpersoner, der investerer for pensionsmidler eller for frie midler. Afdelingens øvrige investorer kan være selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser m.v.

6.9.1.1 Stiftelse

Beslutningen om etableringen af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den 6. juni 2006, og godkendt af Finanstilsynet den 3. juli 2006. Omdannelse til andelsklasse blev besluttet 10. marts 2017 og godkendt af Finanstilsynet den 7. april 2017.

6.9.2 Handelsinvest Norden Engros AK (andelsklasse)

Andelsklassen henvender sig til Jyske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i andelsklassen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Herudover henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en storkundeaftale med Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fundmanagementselskaber o.l. i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Investorerne i Handelsinvest Norden Engros AK (andelsklasse) er selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser, mv. samt personer, der investerer friske midler og pensionsmidler.

6.9.2.1 Stiftelse

Beslutningen om etableringen af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 10. marts 2017, og godkendt af Finanstilsynet den 7. april 2017.

6.9.3 Investeringsstrategi

Handelsinvest Norden AK investerer fortrinsvis i selskaber der er hjemmehørende i de nordiske lande, og/eller noteret på børser i enten Sverige, Finland, Danmark eller Norge.

Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1. Vedtægterne er en integreret del af prospektet.

Afdelingen har til hensigt at investere i 40-100 selskaber på de nordiske markeder uden hensyntagen til den enkelte akties vægt i afdelingens benchmark.

Afdelingens benchmark er SIX SRI Nordic 200 Net Index. Benchmark afspejler afdelingens bæredygtighedsprofil.

Afdelingens investeringsinstruks er fastsat således, at der er skabt mulighed for at opnå et afkast, der ligger over afdelingens benchmark efter omkostninger. Afdelingens rådgiver foreslår en portefølje af selskaber ud fra fundamentalanalyser, automatisk screening af udvalgte nøgletal eller andre brugbare værktøjer.

6.9.3.1 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af afsnit 8 (Bæredygtighed) og 10 (Bilag – bæredygtighedsrelaterede oplysninger).

6.9.3.2 Fastholdelse af risikoprofil

Afdelingen er aktivt styret og afvigelser i forhold til selskaber og sektorer kan forekomme i forhold til afdelingens benchmark. De opstillede spredningskrav modvirker en evt. overeksponering mod enkelte selskaber. Foreningens ledelse overvåger løbende evt. negative afvigelser i afkast og overvejer om investeringsprofilen fortsat er passende.

Supplerende oplysninger om de kvantitative grænser og om de metoder, der anvendes for at overholde disse grænser, kan rekvireres ved henvendelse til Handelsinvest.

6.9.4 Investeringsrisici

Afdelingen er aktiv i investeringsvalget og der kan blive tale om udsving i forhold til benchmark. Da der investeres i aktier kan der blive tale om betragtelige udsving i formuens markedsværdi.

Der er generelt en højere risiko ved at investere i aktier end i eksempelvis obligationer, hvorfor der tilstræbes en langsigtet investeringsstrategi og -horisont. I Handelsinvest Norden AK er der, udover den selskabs- og branchespecifikke risiko, ligeledes lande- og valutabestemte risici. Værdien af afdelingens investeringsandele er således følsomme over for udsving i de valutaer, hvori de enkelte værdipapirer er hjemmehørende. I Handelsinvest Norden AK anses valutakursrisikoen for at være middel. Risikoen ved euroen (Finland) er lav, idet Danmark fører en tæt fastkurspolitik over for euro. Det gælder imidlertid ikke for Sverige, Norge og Island, hvorfor valutarisikoen her er større. Valutarisikoen afdækkes ikke.

Landespecifikke risici vil oftest afspejle sig i valutakursen. Generelt er selskabers aktier følsomme over for det enkelte lands økonomiske sundhed, den førte politik og de eventuelle restriktioner, som det medfører. For Handelsinvest Norden AKs vedkommende anses landene, som indgår i afdelingens investeringsunivers, for at være behæftet med varierende landespecifikke risici, om end Sverige, Finland og Norge, der udgør størstedelen af porteføljen, ikke vurderes at udgøre nogen væsentlig risiko.

Ovenstående omtale af risici er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på aktiernes værdi. Desuden kan forskellige dele af aktiemarkedet reagere forskelligt på disse forhold. Vi henviser til afsnittet "Generelle risici" for yderligere information om risici samt afsnit 8 om restriktioner for ansvarlige investeringer.

Afkast i pct.	2022	2021	2020	2019	2018
Norden (andelsklasse)	-18,70	20,8	14,7	17,6	-5,7
Norden Engros AK (andelsklasse)	-18,15	21,6	15,7	18,5	-4,9
Performance på benchmark	-19,97	33,5	16,1	25,1	-7,4

En afdelings historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Der er altid en risiko forbundet med investering, og en lang investeringshorisont mindsker en investors sårbarhed over for kursudsving på kort sigt. Se aktuelle oplysninger om afkast, risiko med videre på handelsinvest.dk.

Generelt svarer investering i en foreningsandel ikke til en kontantplacering, og værdien er ikke garanteret. Andele i afdelinger kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

6.9.5 Udbytte seneste 5 år

Udbytte i kr. og procent pr. andel á 100 kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Norden (andelsklasse)	0,00	21,10	7,60	2,20	11,90
Norden Engros AK (andelsklasse)	0,00	22,30	8,60	3,10	13,10

6.10 Handelsinvest Verden AK

Afdelingen benyttes af investorer, der har et bredt og langsigtet ønske om investering i globale aktier. Afdelingen henvender sig til investorer, der er villige til at påtage sig en høj risiko, idet der er mulighed for stor variation i formuens værdi. Handelsinvest Verden AK vil føre en aktiv investeringspolitik og mulighederne for at sammensætte og ændre på porteføljen betyder, at porteføljens afkast kan påvirkes i såvel positiv som negativ retning i forhold til udviklingen på benchmark. Afdelingens målgruppe er derfor investorer, der langsigtet ønsker et afkast, der ligger over afdelingens benchmark, men på kort sigt godt kan acceptere store udsving i afkastet.

Handelsinvest anbefaler en investeringshorisont på minimum 4 år, da kursudsvingene på verdens aktiemarkeder i perioder kan være relativt store samt på grund af omkostninger ved køb og salg.

Handelsinvest Verden AK udbydes som:

- Handelsinvest Verden (andelsklasse)
- Handelsinvest Verden Engros AK (Andelsklasse)

6.10.1 Handelsinvest Verden (andelsklasse)

Investorerne i Handelsinvest Verden (andelsklasse) er primært privatpersoner, der investerer for pensionsmidler eller for frie midler. Afdelingens øvrige investorer kan være selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser m.v.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktiver.

6.10.1.1 Stiftelse

Beslutningen om etableringen af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den 6. april 1990, og godkendt af Finanstilsynet den 27. april 1990. Omdannelse til andelsklasse blev besluttet den 14. september 2015 og godkendt af Finanstilsynet den 16. oktober 2015.

6.10.2 Handelsinvest Verden Engros AK (andelsklasse)

Andelsklassen henvender sig til Jyske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i andelsklassen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Herudover henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en storkundeaftale med Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fundmanagementselskaber o.l. i Jyske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Investorerne er primært privatpersoner, der investerer for pensionsmidler eller for frie midler. Afdelingens øvrige investorer kan være selskaber, foreninger, fonde, pensionskasser m.v.

Andelsklassen har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue og andelsklassen har ikke klassespecifikke aktier.

6.10.2.1 Stiftelse

Beslutning om etablering af Verden Engros AK (andelsklasse) blev truffet af bestyrelsen den 14. september 2015 og godkendt af Finanstilsynet den 16. oktober 2015.

6.10.3 Investeringsstrategi

Andelsklasserne investerer fortrinsvis i udenlandske aktier. Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1. Vedtægterne er en integreret del af prospektet.

Afdelingen har til hensigt at investere i 80 – 150 aktier på globalt plan uden hensyntagen til den enkelte akties vægt i afdelingens benchmark, som er Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR. Benchmark afspejler afdelingens bæredygtighedsprofil.

Ud over investering i aktier kan der også investeres i depotbeviser, som fx amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er), hvis afkast følger afkastet på en nærmere angivet underliggende aktie. Risikomæssigt afviger depotbeviser fra investering i aktier. Et depotbevis er udstedt af en tredjepart, der er forpligtet til på et nærmere bestemt tidspunkt at ombytte depotbeviset med den underliggende aktie, eller at udbetale værdien af den underliggende aktie. Det betyder dog også, at investor ud over risikoen for aktiens udvikling også har risikoen for, at udsteder ikke kan opfylde sine forpligtelser. Yderligere kan der også være særlige risici ved depotbeviser i tilfælde, hvor fx den underliggende aktie indgår i en lokal fusion. Handlen med depotbeviset kan i en sådan situation risikere at blive suspenderet i en længere periode.

Afdelingens investeringsinstruks er fastsat således, at der er skabt mulighed for at opnå et afkast, der ligger over afdelingens benchmark efter omkostninger. Afdelingens rådgiver foreslår en portefølje af selskaber ud fra fundamentalanalyse, automatisk screening af udvalgte nøgletal eller andre brugbare værktøjer.

6.10.3.1 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af afsnit 8 (Bæredygtighed) og 10 (Bilag – bæredygtighedsrelaterede oplysninger).

6.10.3.2 Fastholdelse af risikoprofil

Afdelingen er aktivt styret og afvigelser i forhold til selskaber og sektorer kan forekomme i forhold til afdelingens benchmark. De opstillede spredningskrav modvirker en evt. overeksponering mod enkelte selskaber. Foreningens ledelse overvåger løbende evt. negative afvigelser i afkast og overvejer om investeringsprofilen fortsat er passende.

Supplerende oplysninger om de kvantitative grænser og om de metoder, der anvendes for at overholde disse grænser, kan rekvireres ved henvendelse til Handelsinvest.

6.10.4 Investeringsrisici

Afdelingen er aktiv i investeringsvalget og der kan blive tale om udsving i forhold til benchmark. Da der investeres i aktier, kan der blive tale om betragtelige udsving i formuens markedsværdi.

Risikoen består hovedsageligt af en generel markedsrisiko, landerisiko, selskabsspecifik risiko, branchespecifik risiko, valutarisiko og rådgiverrisiko.

Der er generelt en højere risiko ved at investere i aktier end i eksempelvis obligationer, hvorfor der tilstræbes en langsigtet investeringsstrategi og -horisont. I Handelsinvest Verden (andelsklasse) og Handelsinvest Verden Engros AK (andelsklasse) er der, udover den selskabs- og branchespecifikke risiko, ligeledes lande- og valutabestemte risici. Værdien af afdelingens investeringsandele er således følsomme over for udsving i de valutaer, hvori de enkelte værdipapirer er hjemmehørende. I afdelingen anses valutakursrisikoen for at være middel. Risikoen ved euroen er forholdsvis lav, idet de europæiske nationer for størstedelens vedkommende forsøger at samordne den økonomiske udvikling og overholde grænser fastsat af EU. Derimod er følsomheden større i relation til blandt andet dollar. De realiserede udsving opvejer i nogen grad hinanden.

Landespecifikke risici vil oftest afspejle sig i valutakursen. Generelt er selskabers aktier følsomme over for det enkelte lands økonomiske sundhed, den førte politik og de eventuelle restriktioner, som det medfører. For afdeling Verdens vedkommende anses de lande, som indgår i investeringsuniverset, for at være behæftet med varierende landespecifikke risici, om end Europa og USA, der udgør størstedelen af porteføljen, ikke vurderes at udgøre nogen væsentlig risiko. I Handelsinvest Verden AK kan der vælges at investere i lande i såvel den industrialiserede som den nyindustrialiserede verden, om end USA og Europa tilsammen forventes at udgøre en meget væsentlig andel af porteføljen.

Ovenstående omtale af risici er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på aktiernes værdi. Desuden kan forskellige dele af aktiemarkedet reagere forskelligt på disse forhold. Vi henviser til afsnittet "Generelle risici" for yderligere information om risici samt afsnit 8 om restriktioner for ansvarlige investeringer.

Afkast i pct.	2022	2021	2020	2019	2018
Verden (andelsklasse)	-16,17	21,1	23,5	32,4	-10,7
Verden Engros AK (andelsklasse)	-15,48	22,1	24,7	33,6	-9,7
Performance på benchmark	-15,51	27,2	9,2	29,8	-4,6

En afdelings historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Der er altid en risiko forbundet med investering, og en lang investeringshorisont mindsker en investors sårbarhed over for kursudsving på kort sigt. Se aktuelle oplysninger om afkast, risiko med videre på handelsinvest.dk.

Generelt svarer investering i en foreningsandel ikke til en kontantplacering, og værdien er ikke garanteret. Andele i afdelinger kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

6.10.5 Udbytte seneste 5 år

Udbytte i kr. og procent pr. andel å 100 kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Verden (andelsklasse)	7,60	17,50	39,80	22,90	23,60
Verden Engros AK (andelsklasse)	3,30	6,80	14,30	8,50	9,00

6.11 Mix-afdelinger

Der udbydes seks mix-afdelinger, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S:

- Handelsinvest Defensiv 10 (AK)
- Handelsinvest Defensiv 30 (AK)
- Handelsinvest Offensiv 60 (AK)
- Handelsinvest Offensiv 80 (AK)
- Handelsinvest Defensiv 10 Akkumulerende (AK)
- Handelsinvest Offensiv 80 Akkumulerende (AK)

6.11.1 Handelsinvest Defensiv 10 (AK)

Formålet er at tilbyde kunder med placerbare midler en mulighed for at investere med stor risikospredning. Det skal ske på en omkostningseffektiv og prisbillig måde, hvor investor får et produkt, der ligner en basis investeringsportefølje på risiko og afkast-potentiale.

Handelsinvest anbefaler en investeringshorisont på minimum 3 år på grund af kursudsving på andelene samt omkostninger ved køb og salg.

6.11.1.1 Stiftelse

Beslutningen om etableringen af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den 10. november 2016, og godkendt af Finanstilsynet den 5. december 2016.

6.11.1.2 Investeringsstrategi

Handelsinvest Defensiv 10 (AK) vil være investeret i 0-20% aktier med 10% som neutral position og 80-100% obligationer med 90% som neutral position.

Afdelingens gennemsnitlige renteeksponering målt over året skal være >50 pct. af hensyn til fastholdelse af kapitalindkomstbeskatning for frie midler.

Afdelingen må kun investere i andre andele, såfremt disse i henhold til vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10% af deres formue i andele i afdelinger af danske investeringsforeninger og investeringsinstitutter jf. §143 i lov om investeringsforeninger.

Afdelingen må højst investere 20% af sin formue i en og samme afdeling i danske investeringsforeninger.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25% af andelene fra en og samme afdeling af en dansk investeringsforening.

Varigheden ved investering i obligationer, som er et udtryk for, hvor meget kursen ændrer sig ved en rentændring på 1-procentpoint, er 3-7. Det er ensbetydende med forholdsvis store udsving i andelenes værdi, når renteniveauet ændrer sig.

Den valgte strategi har til formål at skabe et afkast, der minimum giver et afkast svarende til afkastet på benchmark efter omkostninger. Afdelingens benchmark er Nordea Constant Maturity 5 år (72%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (18%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (8,5%) og OMXCCAP inkl. udbytte (1,5%). Bemærk, at benchmark for så vidt angår investeringer i obligationer, er et rent statsobligationsindeks og at afdelingen primært investerer i realkreditobligationer. Benchmark afspejler afdelingens bæredygtighedsprofil.

6.11.1.2.1 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af afsnit 8 (Bæredygtighed) og 10 (Bilag – bæredygtighedsrelaterede oplysninger).

6.11.1.3 Beskatning

Afdelingen er en realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer.

6.11.2 Handelsinvest Defensiv 30 (AK)

Formålet er at tilbyde kunder med placerbare midler en mulighed for at investere med stor risikospredning. Det skal ske på en omkostningseffektiv og prisbillig måde, hvor investor får et produkt, der ligner en basis investeringsportefølje på risiko og afkast-potentiale.

Handelsinvest anbefaler en investeringshorisont på minimum 3 år på grund af kursudsving på andelene samt omkostninger ved køb og salg.

6.11.2.1 Stiftelse

Beslutningen om etableringen af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den 10. november 2016, og godkendt af Finanstilsynet den 5. december 2016.

6.11.2.2 Investeringsstrategi

Handelsinvest Defensiv 30 (AK) vil være investeret i 15-45% aktier med 30% som neutral position og 55-85% obligationer med 70% som neutral position.

Afdelingens gennemsnitlige renteeksponering målt over året skal være >50 pct. af hensyn til fastholdelse af kapitalindkomstbeskatning for frie midler.

Afdelingen må kun investere i andre andele, såfremt disse i henhold til vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10% af deres formue i andele i afdelinger af danske investeringsforeninger og investeringsinstitutter jf. §143 i lov om investeringsforeninger.

Afdelingen må højst investere 20% af sin formue i en og samme afdeling i danske investeringsforeninger.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25% af andelene fra en og samme afdeling af en dansk investeringsforening.

Varigheden ved investering i obligationer, som er et udtryk for, hvor meget kursen ændrer sig ved en renteændring på 1-procentpoint, er 3-7. Det er ensbetydende med forholdsvis store udsving i andelenes værdi, når renteniveauet ændrer sig.

Den valgte strategi har til formål at skabe et afkast, der minimum giver et afkast svarende til afkastet på benchmark efter omkostninger. Afdelingens benchmark er Nordea Constant Maturity 5 år (56%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (14%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (25,5%) og OMXCCAP inkl. udbytte (4,5%). Bemærk, at benchmark for så vidt angår investeringer i obligationer, er et rent statsobligationsindeks og at afdelingen primært investerer i realkreditobligationer. Benchmark afspejler afdelingens bæredygtighedsprofil.

6.11.2.2.1 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af afsnit 8 (Bæredygtighed) og 10 (Bilag – bæredygtighedsrelaterede oplysninger).

6.11.2.3 Beskatning

Afdelingen er en realisationsbeskattet obligationsafdeling, hvor der kan investeres i andet end obligationer.

6.11.3 Handelsinvest Offensiv 60 (AK)

Formålet er at tilbyde kunder med placerbare midler en mulighed for at investere med stor risikospredning. Det skal ske på en omkostningseffektiv og prisbillig måde, hvor investor får et produkt, der ligner en basis investeringsportefølje på risiko og afkast-potentiale.

Handelsinvest anbefaler en investeringshorisont på minimum 3 år på grund af kursudsving på andelene samt omkostninger ved køb og salg.

6.11.3.1 Stiftelse

Beslutningen om etableringen af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den 10. november 2016, og godkendt af Finanstilsynet den 5. december 2016.

6.11.3.2 Investeringsstrategi

Handelsinvest Offensiv 60 (AK) vil være investeret i 45-75% aktier med 60% som neutral position og 25-55% obligationer med 40% som neutral position.

Afdelingens gennemsnitlige aktieeksponering målt over året skal være >50 pct. af hensyn til fastholdelse af aktieindkomstbeskatning for frie midler.

Afdelingen må kun investere i andre andele, såfremt disse i henhold til vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10% af deres formue i andele i afdelinger af danske investeringsforeninger og investeringsinstitutter jf. §143 i lov om investeringsforeninger.

Afdelingen må højst investere 20% af sin formue i en og samme afdeling i danske investeringsforeninger.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25% af andelene fra en og samme afdeling af en dansk investeringsforening.

Varigheden ved investering i obligationer, som er et udtryk for, hvor meget kursen ændrer sig ved en renteændring på 1-procentpoint, er 3-7. Det er ensbetydende med forholdsvis store udsving i andelenes værdi, når renteniveauet ændrer sig.

Den valgte strategi har til formål at skabe et afkast, der minimum giver et afkast svarende til afkastet på benchmark efter omkostninger. Afdelingens benchmark er Nordea Constant Maturity 5 år (32%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (8%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (51%) og OMXCCAP inkl. udbytte (9%). Bemærk, at benchmark for så vidt angår investeringer i obligationer, er et rent statsobligationsindeks og at afdelingen primært investerer i realkreditobligationer. Benchmark afspejler afdelingens bæredygtighedsprofil.

6.11.3.2.1 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af afsnit 8 (Bæredygtighed) og 10 (Bilag – bæredygtighedsrelaterede oplysninger).

6.11.3.3 Beskatning

Afdelingen er en realisationsbeskattet aktieafdeling, hvor der kan investeres i andet end aktier.

6.11.4 Handelsinvest Offensiv 80 (AK)

Formålet er at tilbyde kunder med placerbare midler en mulighed for at investere med stor risikospredning. Det skal ske på en omkostningseffektiv og prisbillig måde, hvor investor får et produkt, der ligner en basis investeringsportefølje på risiko og afkastpotentiale.

Handelsinvest anbefaler en investeringshorisont på minimum 3 år på grund af kursudsving på andelene samt omkostninger ved køb og salg.

6.11.4.1 Stiftelse

Beslutningen om etableringen af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den 10. november 2016, og godkendt af Finanstilsynet den 5. december 2016.

6.11.4.2 Investeringsstrategi

Handelsinvest Offensiv 80 (AK) vil være investeret i 60-100% aktier med 80% som neutral position og 0-40% obligationer med 20% som neutral position.

Afdelingens gennemsnitlige aktieeksponering målt over året skal være >50 pct. af hensyn til fastholdelse af aktieindkomstbeskatning for frie midler.

Afdelingen må kun investere i andre andele, såfremt disse i henhold til vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10% af deres formue i andele i afdelinger af danske investeringsforeninger og investeringsinstitutter jf. §143 i lov om investeringsforeninger.

Afdelingen må højst investere 20% af sin formue i en og samme afdeling i danske investeringsforeninger.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25% af andelene fra en og samme afdeling af en dansk investeringsforening.

Varigheden ved investering i obligationer, som er et udtryk for, hvor meget kursen ændrer sig ved en renteændring på 1-procentpoint, er 3-7. Det er ensbetydende med forholdsvis store udsving i andelenes værdi, når renteniveauet ændrer sig.

Den valgte strategi har til formål at skabe et afkast, der minimum giver et afkast svarende til afkastet på benchmark efter omkostninger. Afdelingens benchmark er Nordea Constant Maturity 5 år (16%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (4%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (68%) og OMXCCAP inkl. udbytte (12%). Bemærk, at benchmark for så vidt angår investeringer i obligationer, er et rent statsobligationsindeks og at afdelingen primært investerer i realkreditobligationer. Benchmark afspejler afdelingens bæredygtighedsprofil.

6.11.4.2.1 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af afsnit 8 (Bæredygtighed) og 10 (Bilag – bæredygtighedsrelaterede oplysninger).

6.11.4.3 Beskatning

Afdelingen er en realisationsbeskattet aktieafdeling, hvor der kan investeres i andet end aktier.

6.11.5 Handelsinvest Defensiv 10 Akkumulerende (AK)

Formålet er at tilbyde kunder med placerbare midler en mulighed for at investere med stor risikospredning. Det skal ske på en omkostningseffektiv og prisbillig måde, hvor investor får et produkt, der ligner en basis investeringsportefølje på risiko og afkastpotentiale.

Handelsinvest anbefaler en investeringshorisont på minimum 3 år på grund af kursudsving på andelene samt omkostninger ved køb og salg.

6.11.5.1 Stiftelse

Beslutningen om etableringen af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den 4. december 2018, og godkendt af Finanstilsynet den 16. april 2019.

6.11.5.2 Investeringsstrategi

Handelsinvest Defensiv 10 Akkumulerende (AK) vil være investeret i 0-20% aktier med 10% som neutral position og 80-100% obligationer med 90% som neutral position.

Afdelingen må kun investere i andre andele, såfremt disse i henhold til vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10% af deres formue i andele i afdelinger af danske investeringsforeninger og investeringsinstitutter jf. §143 i lov om investeringsforeninger.

Afdelingen må højst investere 20% af sin formue i en og samme afdeling i danske investeringsforeninger.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25% af andelene fra en og samme afdeling af en dansk investeringsforening.

Varigheden ved investering i obligationer, som er et udtryk for, hvor meget kursen ændrer sig ved en renteændring på 1-procentpoint, er 3-7. Det er ensbetydende med forholdsvis store udsving i andelenes værdi, når renteniveauet ændrer sig.

Den valgte strategi har til formål at skabe et afkast, der minimum giver et afkast svarende til afkastet på benchmark efter omkostninger. Afdelingens benchmark er Nordea Constant Maturity 5 år (72%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (18%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (8,5%) og OMXCCAP inkl. udbytte (1,5%). Bemærk, at benchmark for så vidt angår investeringer i obligationer, er et rent statsobligationsindeks og at afdelingen primært investerer i realkreditobligationer. Benchmark afspejler afdelingens bæredygtighedsprofil.

6.11.5.2.1 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af afsnit 8 (Bæredygtighed) og 10 (Bilag – bæredygtighedsrelaterede oplysninger).

6.11.5.3 Beskatning

Afdelingen er omfattet af reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19 om investeringsselskaber. Gevinst og tab på andelene beskattes efter lagerprincippet. Det betyder, at såvel realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab medregnes ved opgørelse af årets skattepligtige indkomst.

6.11.6 Handelsinvest Offensiv 80 Akkumulerende (AK)

Formålet er at tilbyde kunder med placerbare midler en mulighed for at investere med stor risikospredning. Det skal ske på en omkostningseffektiv og prisbillig måde, hvor investor får et produkt, der ligner en basis investeringsportefølje på risiko og afkastpotentiale.

Handelsinvest anbefaler en investeringshorisont på minimum 3 år på grund af kursudsving på andelene samt omkostninger ved køb og salg.

6.11.6.1 Stiftelse

Beslutningen om etableringen af afdelingen blev truffet af bestyrelsen den 4. december 2018, og godkendt af Finanstilsynet den 16. april 2019.

6.11.6.2 Investeringsstrategi

Handelsinvest Offensiv 80 Akkumulerende (AK) vil være investeret i 60-100% aktier med 80% som neutral position og 0-40% obligationer med 20% som neutral position.

Afdelingen må kun investere i andre andele, såfremt disse i henhold til vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10% af deres formue i andele i afdelinger af danske investeringsforeninger og investeringsinstitutter jf. §143 i lov om investeringsforeninger.

Afdelingen må højst investere 20% af sin formue i en og samme afdeling i danske investeringsforeninger.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25% af andelene fra en og samme afdeling af en dansk investeringsforening.

Varigheden ved investering i obligationer, som er et udtryk for, hvor meget kursen ændrer sig ved en renteændring på 1-procentpoint, er 3-7. Det er ensbetydende med forholdsvis store udsving i andelenes værdi, når renteniveauet ændrer sig.

Den valgte strategi har til formål at skabe et afkast, der minimum giver et afkast svarende til afkastet på benchmark efter omkostninger. Afdelingens benchmark er Nordea Constant Maturity 5 år (16%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (4%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (68%) og OMXCCAP inkl. udbytte (12%). Bemærk, at benchmark for så vidt angår investeringer i obligationer, er et rent statsobligationsindeks og at afdelingen primært investerer i realkreditobligationer. Benchmark afspejler afdelingens bæredygtighedsprofil.

6.11.6.3 Beskatning

Afdelingen er omfattet af reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19 om investeringsselskaber. Gevinst og tab på andelene beskattes efter lagerprincippet. Det betyder, at såvel realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab medregnes ved opgørelse af årets skattepligtige indkomst.

6.11.7 Fastholdelse af risikoprofil

Afdelingerne er aktivt styret og afvigelser i forhold til selskaber og sektorer kan forekomme i forhold til afdelingernes benchmark. De opstillede spredningskrav modvirker en evt. overeksponering mod enkelte selskaber. Foreningens ledelse overvåger løbende evt. negative afvigelser i afkast og overvejer om investeringsprofilen fortsat er passende.

Supplerende oplysninger om de kvantitative grænser og om de metoder, der anvendes for at overholde disse grænser, kan rekvireres ved henvendelse til Handelsinvest.

6.11.8 Investeringsrisici

Afdelingerne er aktive i investeringsvalget og der kan blive tale om udsving i forhold til benchmark. Da der investeres i aktier, kan der blive tale om betragtelige udsving i formuens markedsværdi.

Risikoen består hovedsageligt af en generel renterisiko, udstederrisiko, markedsrisiko, landerisiko, selskabsspecifik risiko, branchespecifik risiko, valutarisiko og rådgiverisiko.

Der er generelt en højere risiko ved at investere i aktier end i eksempelvis obligationer, hvorfor der tilstræbes en langsigtet investeringsstrategi og -horisont. I mix-afdelingerne er der udover rente- og udstederrisiko, selskabs- og branchespecifikke risiko, ligeledes lande- og valutabestemte risici. Værdien af afdelingernes investeringsandele er således følsomme over for udsving i de valutaer, hvori de enkelte værdipapirer er hjemmehørende.

I afdelingerne anses valutakursrisikoen for at være middel. Risikoen ved euroen er forholdsvis lav, idet de europæiske nationer for størstepartens vedkommende forsøger at samordne den økonomiske udvikling og overholde grænser fastsat af EU. Derimod er følsomheden større i relation til blandt andet dollar. De realiserede udsving opvejer i nogen grad hinanden.

Landespecifikke risici vil oftest afspejle sig i valutakursen. Generelt er selskabers aktier følsomme over for det enkelte lands økonomiske sundhed, den førte politik og de eventuelle restriktioner, som det medfører. For mix-afdelingernes vedkommende anses de lande, som indgår i investeringsuniverset, for at være behæftet med varierende landespecifikke risici.

Ovenstående omtale af risici er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på aktiernes værdi. Desuden kan forskellige dele af aktiemarkedet reagere forskelligt på disse forhold. Vi henviser til afsnittet "Generelle risici" for yderligere information om risici samt afsnit 8 om restriktioner for afdelingernes ansvarlige investeringer.

Afkast i pct.	2022	2021	2020	2019	2018
Defensiv 10 (AK)	-14,21	0,1	2,6	4,2	-0,7
Defensiv 10 Akkumulerende (AK) *	-14,22	-0,4	2,3	0,4	-
Performance på benchmark **	-12,23	1,1	2,3	4,9	0,2
Defensiv 30 (AK)	-14,84	4,9	5,2	9,0	-2,2
Performance på benchmark	-12,62	6,3	4,9	10,0	-0,9
Offensiv 60 (AK)	-16,69	11,2	11,7	16,8	-4,7
Performance på benchmark	-13,39	14,5	8,5	18,0	-2,6

Offensiv 80 (AK)	-17,44	16,9	13,9	21,9	-6,3
Offensiv 80 Akkumulerende (AK) *	-17,17	16,0	13,1	7,7	-
Performance på benchmark **	-14,02	20,2	10,5	23,6	-3,7

* Første regnskabsperiode 21.06 – 31.12.2019

** Benchmark er ens for både Defensiv 10 (AK) og Defensiv 10 Akkumulerende (AK) og for Offensiv 80 (AK) og Offensiv 80 Akkumulerende (AK)

En afdelings historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Der er altid en risiko forbundet med investering, og en lang investeringshorisont mindsker en investors sårbarhed over for kursudsving på kort sigt. Se aktuelle oplysninger om afkast, risiko med videre på handelsinvest.dk.

Generelt svarer investering i en foreningsandel ikke til en kontantplacering, og værdien er ikke garanteret. Andele i afdelinger kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

6.11.9 Udbytte seneste 5 år

Udbytte i kr. og procent pr. andel á 100 kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Defensiv 10 (AK)	0,00	2,60	1,10	1,30	0,80
Defensiv 30 (AK)	0,00	5,80	2,10	4,50	1,10
Offensiv 60 (AK)	2,10	9,80	4,20	5,50	2,70
Offensiv 80 (AK)	1,10	13,10	4,90	9,30	2,30

7 Oplysninger om foreningsandelene

7.1 Tegningssted

Jyske Bank A/S, Vestergade 8-16, 8600 Silkeborg

Tegningen kan løbende ekspederes gennem samtlige Jyske Bank A/S' filialer samt øvrige pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber.

7.2 Stykstørrelse

Andelene i Private Banking andelsklasser registreres i VP Securities A/S i stykstørrelser à kr. 10.000, mens øvrige andele i afdelinger eller andelsklasser registreres i VP Securities A/S i stykstørrelser à kr. 100.

7.3 Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

7.4 Betaling

Betalingen erlægges på valørdagen mod registrering i VP Securities A/S.

7.5 Optagelse til handel

Følgende afdelinger/andelsklasser er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Danske Obligationer (andelsklasse)	Defensiv 10 (AK) afdeling
Virksomhedsobligationer (andelsklasse)	Defensiv 30 (AK) afdeling
Højrentelande (andelsklasse)	Offensiv 60 (AK) afdeling
High Yield Bonds (andelsklasse)	
Danmark (andelsklasse)	Offensiv 80 (AK) afdeling
Europa (andelsklasse)	Defensiv 10 Akkumulerende (AK)
Fjernøsten (andelsklasse)	Offensiv 80 Akkumulerende (AK)
Nordamerika (andelsklasse)	
Norden (andelsklasse)	
Verden (andelsklasse)	

Private Banking (andelsklasser) og Engros (andelsklasser) er unoterede.

Handelsbanken Capital Markets Blasieholmstorg 11 106 70 Stockholm Sverige er market-maker i foreningens beviser.

7.6 Børser og markeder

Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1. Vedtægterne er en integreret del af prospektet.

7.7 Emission

Der er løbende emission uden fastsat højeste beløb.

7.8 Ex. kupon

I foreningens udloddende obligationsafdelinger/andelsklasser kan bestyrelsen beslutte, at der i perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling udstedes foreningsandele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår.

I tilfælde af, at bestyrelsen har truffet beslutning om udstedelse af foreningsandele uden ret til udbytte i udloddende afdelinger, fastsættes emissionsprisen fra primo januar indtil den ordinære generalforsamling ved anvendelse af dobbeltprismetoden efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af tegnede foreningsandele. Der tillægges et beløb til dækning af omkostninger til køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

7.9 Notering på navn

Andele i foreningen udstedes til ihændeher, men kan på begæring noteres på navn i værdipapircentralen. Anmodning om notering på navn skal ske til investors pengeinstitut, som fører depotet i VP Securities A/S.

VP Securities A/S er ejerbogsfører for foreningen.

7.10 Omsættelighed

Andele i afdelingerne og andelsklasserne er frit omsættelige, jf. foreningens vedtægter § 9, stk. 5.

7.11 Indløsning

Ingen investor af foreningen er forpligtet til at lade sine andele indløse helt eller delvist. Foreningen er forpligtet til at indløse investorernes andele på forlangende, jf. vedtægterne § 12. Foreningen kan dog, jf. vedtægterne § 12, stk. 2, i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelen nødvendige aktiver.

7.12 Offentliggørelse af priser

Foreningen oplyser dagligt aktuelle emissions- og indløsningspriser for noterede afdelinger og andelsklasser. Kursoplysninger (indre værdi, købs- og salgskurser, emissions- og indløsningspriser) kan fås ved henvendelse til tegningsstederne. Kursoplysningerne for noterede afdelinger og andelsklasser findes også på handelsinvest.dk, på Nasdaq's hjemmeside for investeringsforeninger og i flere af de landsdækkende dagblade samt i Nasdaq Copenhagens kursliste over investeringsforeninger.

Aktuelle emissions- og indløsningspriser for Handelsinvest Private Banking andelsklasser og Handelsinvest Engros andelsklasser, der er unoterede, kan fås ved henvendelse til tegningsstederne.

7.13 Tilladelse til lån

Foreningens afdelinger har ikke til formål at investere for lånte midler, men Finanstilsynet har givet foreningen en stående tilladelse til, at de enkelte afdelinger i foreningen kan optage kortfristede lån på op til 10% af formuen til midlertidig finansiering af indgåede handler.

7.14 Aktieudlån

Investeringsforeninger, kan øge deres indtægter ved i kortere perioder at udlåne en del af deres aktieportefølje til investorer, der ønsker at shortsælge aktien. Handelsinvest har valgt ikke at udlåne sine aktier til denne type investeringspekulation.

7.15 Flytning af andele

Hvis en investor ønsker at sælge andele i en afdeling eller andelsklasse af foreningen for at købe andele i en anden afdeling eller andelsklasse af foreningen, sker dette på almindelige handelsvilkår (emissionstillæg, indløsningsfradrag, kurtage m.m.).

8 Bæredygtighed

I Handelsinvest arbejder vi på 5 fronter:

- Vi arbejder ud fra vore politikker om ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab
- Negativ screening, hvor vi fravælger brancher, for eksempel våben, fossile brændstoffer og porno
- Aktiv screening. Vi screener såvel virksomheder, vi allerede har investeret i, for at se om de fortsætter med at opfylde vore kriterier og dernæst virksomheder, vi påtænker at investere i
- Påvirkning via dialog. Vi forsøger selv eller sammen med andre at påvirke virksomheder, vi allerede har investeret i eller påtænker at investere i, til at udvikle sig positivt indenfor ESG parametre og ad den vej får en positiv bæredygtig udvikling
- Påvirkning via aktivt ejerskab. Vi stemmer på en lang række generalforsamlinger for de virksomheder, vi har investeret i. Det gør vi for aktivt at påvirke virksomhederne i en positiv bæredygtig retning.

Læs mere herom og herunder også ESG faktaark for hver afdeling, diverse politikker og retningslinier relateret til bæredygtighed m.m. på foreningens hjemmeside www.handelsinvest.dk

8.1 Politik for aktivt ejerskab og ansvarlige investeringer m.m.

Foreningens bestyrelse har vedtaget en politik for aktivt ejerskab og ansvarlige investeringer, der blandt andet indebærer, at foreningens og dermed afdelingernes/andelsklassernes investeringer screenes ud fra internationalt anerkendte principper for selskabers samfundsansvar herunder UN Global Compact, UN Guiding Principles on Business and Human Rights og OECD's konvention om bekæmpelse af bestikkelse af udenlandske tjenestemænd i forbindelse med internationale forretningstransaktioner. På vores hjemmeside handelsinvest.dk findes: Politik for aktivt ejerskab og ansvarlige investeringer, liste over selskaber Handelsinvest ikke investerer i, samt en liste over selskaber der føres dialog med på grund af deres overtrædelse af internationale normer for miljø, menneskerettigheder, arbejdsvilkår, korruption og kontroversielle våben. Aktivt ejerskab betyder, at foreningen på vegne af foreningens investorer stemmer på ca. 100 generalforsamlinger for aktivt at påvirke de selskaber vi har investeret i, i en bæredygtig retning. Dette sker i henhold til foreningens politikker og retningslinjer. Der stemmes fortrinsvist på generalforsamlinger i de selskaber, hvor foreningen har de største ejerandele, men det kan også være generalforsamlinger, hvor vi vurderer, at der er særligt vigtige emner indenfor bæredygtighed.

Alle afdelinger følger den vedtagne politik og integrerer bæredygtighedsrisici og andre risici i investeringsprocessen jf. artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR, EU regulering 2019/2088).

Alle risici påvirker investeringernes afkast og er derfor en vigtig del af investeringsprocessen. Sammen med vores rådgivere har vi udviklet en analysemodel, der systematisk behandler alle risici herunder også bæredygtighedsrisici som miljø, sociale forhold og god ledelse (ESG).

Alle investeringer screenes løbende i henhold til foreningens politikker – se også skema for investeringsrestriktioner nedenfor – og der tages endvidere højde for lovgivning, branchestandarder og internationale normer og standarder m.m. Screeningen kan medføre fravalg/frasalg af investeringer eller påvirkning via dialog med identificerede selskaber.

Selvom bæredygtighedsrisici er en integreret del af investeringsprocessen, så vil disse risici kunne påvirke investeringernes afkast positivt eller negativt. Årsagen kan for eksempel være:

- Bæredygtighedsrisici kan øges under påvirkning af andre investeringsrisici (se evt. afsnit 5.1.1. Generelle investeringsrisici)
- Bæredygtighedsrisici er komplekst og selvom datakvaliteten er øget markant, er det fortsat et område hvor konklusioner kan blive taget på baggrund af fejlagtige informationer.
- Risici relateret til klima kan være meget volatile enten som følge af forbrugerpåvirkning eller af politisk påvirkning, ny forskning og lignende. Det kan betyde, at beslutningsgrundlaget for en investering ændrer sig meget hurtigt.
- Risici relateret til miljø/klima kan fx være, energiforbrug, vejr såsom storme og oversvømmelser, skader på biodiversitet eller maritime områder.
- Risici relateret til sociale faktorer kan fx være, ulighed, sikkerhedsproblemer og sikkerhedshændelser der fører til dødsfald eller invalidering/kvæstelser, strejker.
- Risici relateret til god ledelse kan fx være, svig, diskrimination, upassende aflønningspolitikker, manglende overholdelse af governance.
- Ændringer af standarder for ESG og/eller indførelse af nye standarder lokalt eller globalt
- Tillid til vurderinger af bæredygtighedsrisici kan vise sig at være fejlbehæftede og dermed risiko for dels at forspilde en opkøbsmulighed/salgsmulighed og dels generelt foretage køb/salg på forkerte tidspunkter og på et forkert grundlag.

Afdelinger der integrerer bæredygtighedsrisici jf. artikel 6:

Afdelinger omfattet af artikel 6
Danske Obligationer AK
Højrentelande AK

En række afdelinger fremmer derudover miljømæssige og sociale karakteristika og god ledelses praksis. Afdelingerne forpligter sig til at have faste rutiner for håndtering af bæredygtighedskriterier i investeringsprocessen jf artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR, EU regulering 2019/2088).

Udover artikel 8 tages der udgangspunkt i foreningens Politik for aktivt ejerskab og ansvarlige investeringer.

ESG (miljø, sociale karakteristika og god selskabsledelse) indgår som en del af investeringsprocessen og dermed den endelige investeringsbeslutning. Beslutningen kan således være både køb og salg eller reducer/forøg for at fremme afdelingens ESG egenskaber.

Herudover gøres brug af det aktive ejerskab ved dels at stemme på en lang række generalforsamlinger og dels via dialog med selskaber for at påvirke dem i en mere bæredygtig retning – det kan være indenfor emner som arbejdsret, menneskerettigheder, korruption, energiforbrug, klimapåvirkning m.m.

De miljømæssige og sociale karakteristika der fremmes i afdelingerne rapporteres løbende via faktaark m.m. på www.handelsinvest.dk. Herudover offentliggøres arbejdet med aktivt ejerskab 1x årligt.

Afdelinger der integrerer bæredygtighedsrisici jf. artikel 8

Afdelinger omfattet af artikel 8
Virksomhedsobligationer AK
High Yield Bonds AK
Danmark AK
Norden AK
Europa AK
Nordamerika AK
Fjernøsten AK
Verden AK
Defensiv 10
Defensiv 10 AKK
Defensiv 30
Offensiv 60
Offensiv 80
Offensiv 80 AKK

Bilag for prækontraktuelle bæredygtighedsrelaterede oplysninger for ovennævnte artikel 8 afdelinger findes i afsnit 10 bagerst i dette prospekt.

8.2 Skema for investeringsrestriktioner

Nedenfor fremgår hvilke negative screeninger der foretages på afdelingsniveau. Der kan være landespecifikke kulturforskelle, der medfører, at bestyrelsen har valgt forskellige screeninger.

Afdelingens navn	Klyngebomber, miner	Kemiske, biologiske våben	Kernevåben	Våben og/eller krigsmateriel	Alkohol	Tobak	Kommerciel spilvirksomhed	Pornografi	Fossile brændstoffer	Cannabis (5% grænse)
Danske Obligationer										
Højrentelande										
Virksomhedsobligationer	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
High Yield Bonds	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Danmark	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓
Norden	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Europa	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Nordamerika	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Fjernøsten	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Verden	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Defensiv 10	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓
Defensiv 30	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓
Offensiv 60	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓
Offensiv 80	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓
Defensiv 10 akkumulerende	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓
Offensiv 80 akkumulerende	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓

På www.handelsinvest.dk kan du læse mere om foreningens arbejde med bæredygtighed herunder også Co2 aftryk og specifikke ESG faktaark på hver enkelt afdeling.

9 Øvrige oplysninger

9.1 Prospekt, halvårsrapport, årsrapport mv.

Foreningens prospekter, vedtægter, halvårsrapport og årsrapporter kan rekvireres gratis ved henvendelse til foreningen eller på handelsinvest.dk.

9.2 Vedtægter

Foreningens vedtægter skal betragtes som en integreret del af dette prospekt og er vedlagt som bilag A (*Vedtægter*). Vedtægterne udleveres også ved henvendelse til tegningsstederne, Investeringsforeningen Handelsinvest eller kan findes på handelsinvest.dk.

9.3 Klageansvarlige

Ved klager over egne konti, depoter eller rådgivning om investeringer i foreningen kontaktes den daglige bankrådgiver. Ved klage over forholdene i Investeringsforeningen Handelsinvest kan klagen sendes til:

Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S, Østergade 2, 7400 Herning, Att.: Henrik Kragh eller på mail til hk@handelsinvest.dk.

9.4 Ansvarsfraskrivelse

Dette prospekt er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og EU-lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til Kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v.

Prospektet er ikke et tilbud om køb eller en opfordring til at gøre tilbud. Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investerings- og skattemæssige forhold. Handelsinvest advarer, om at drage slutninger om fremtidigt afkast på baggrund af de historiske afkast, der er oplyst under de enkelte afdelinger.

10 Bilag – bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Dette bilag til prospektet indeholder prækontraktuelle oplysninger for finansielle produkter i overensstemmelse med artikel 8 (1) i EU's SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) disclosure forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle serviceydelser samt i overensstemmelse med artikel 6 i EU's taksonomiforordning 2020/852 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer.

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-klassificeringssystemet 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.



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

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/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en 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?

Fonden har i referenceperioden fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem sine udelukkelseskriterier for virksomheder med aktiviteter i forbindelse med forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, fossile brændstoffer, alkohol, tobak, cannabis, pornografi og kommercielle spilleaktiviteter, og ved at fravælge virksomheder, der er blevet bekræftet at handle i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende miljø, menneskerettigheder, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Fonden har også fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at tage hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

• Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Fonden har ikke fastsat kvantitative mål for bæredygtighedsindikatorer. Fonden arbejder kvalitativt med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at investere i virksomheder, som anses for at bidrage hertil, hvor fx eksklusion af fossile brændstoffer bidrager til reduktion af Carbon Footprint og Drivhusgasser sammenlignet med en tilsvarende portefølje uden eksklusion. Fondens indikatorer for 2022 fremgår nedenfor:

Carbon footprint

2022	497,00 tCO ₂ e/M EUR (EVIC)
------	--

Drivhusgasintensitet

2022	942,05 tCO ₂ e/M EUR (Revenue)
------	---

FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

(Procentdel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.)

2022	0%
------	----

Fossile brændstoffer

(Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.)

2022	0%
------	----

Dialoger

Påvirkningsarbejdet sker via Handelsinvest rådgivere.

Fonden	Antal investeringer	Antal dialoger (direkte)	Antal dialoger (samarbejde)
Virksomhedsobligationer	78	9	4

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

2022 er første år, hvor fonden rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Fonden har ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer i henhold til disclosureforordningen, men arbejder på at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

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.

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

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

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



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

Porteføljeforvalteren tager hensyn til de vigtigste negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Dette sker ved hjælp af et PAI-værktøj, der er udviklet af rådgiver, hvor potentielle negative virkninger identificeres og analyseres. For virksomheder, der anses for at have høje risici i forbindelse med PAI, styres disse primært gennem eksklusion eller aktivt ejerskab og indflydelse.



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

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Vægt	Land
1,75% Akelius 2025	Finans	2,40%	Sverige
2,00% Tennet 2034	Forsyning	2,38%	Holland
1,88% Molnlycke 2025	Finans	2,27%	Sverige
1,25% Tornator 2026	Materialer	2,14%	Finland
0,75% AP Møller-Mærsk 2031	Industri	2,13%	Danmark
1,13% TVO 2026	Forsyning	2,11%	Finland
0,05% Jyske Bank 2026	Finans	2,09%	Danmark
0,30% Swedbank 2027	Finans	2,08%	Sverige
0,05% Lansforsakringar 2026	Finans	2,08%	Sverige
1,75% Ørsted 3019	Forsyning	2,04%	Danmark
0,50% Apple 2031	Informationsteknologi	1,89%	USA
1,50% Kojamo 2024	Ejendomme	1,86%	Finland
2,50% Volvo Car 2027	Forbrugsgoder	1,84%	Sverige
0,38% DNB Bank 2028	Finans	1,77%	Norge
3,50% Leaseplan 2025	Finans	1,75%	Holland

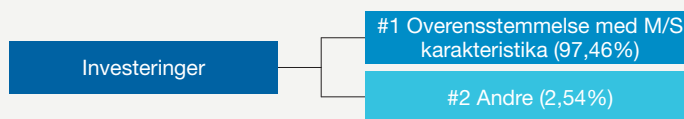


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

• Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af fondens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.



#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.

• Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Vægt	Sektor	Vægt
Biler & motorcykler	9,61%	Fødevarer	1,39%
Byggeprodukter	1,50%	Husholdningsvarer	0,98%
Computere & tilbehør	1,89%	Kemikalier	1,46%
Containers & emballage	0,47%	Kommerciel serviceleverandør	0,39%
Detailhandel m/føde- & forbrugsvarer	1,41%	Konsumentfinansiering	1,75%
Diverse forsyning	2,37%	Luftfragt & logistik	1,32%
Diversificeret finansiell service	3,11%	Marine	2,13%
Diversificeret telekom.service	3,18%	Maskinindustri	4,04%
Drikkevarer	1,44%	Medicinalindustri	0,99%
Ejendomsadm. & udvikling	16,20%	Sundhedsartikler	3,20%
Elproducenter & distributører	8,40%	Tekstiler, beklædning & luksusvarer	1,22%
Forretningsbanker	21,31%	Uafhængige energiprod. & -handlere	2,84%
Fremstilling af papir- & træprodukter	4,97%	Varige forbrugsgoder	0,74%

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

- **omsætning** afspejler den »grønne« karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter

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



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

Data til brug for denne vurdering er meget begrænsede og ville bero på estimater, hvormed de tilgængelige data er/kan være fejlbehæftede. Vi har derfor valgt, for 2022, ikke at offentliggøre data, men har forhåbning om at kunne offentliggøre pålidelige data i kommende årsrapporter.

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

☐ Ja:

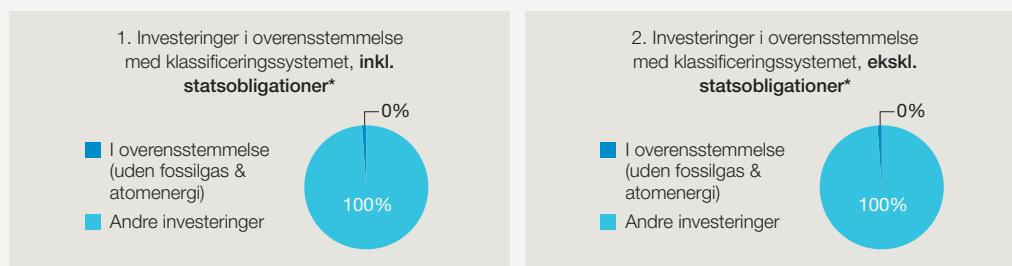
☐ Inden for fossil

☐ Gas inden for atomkraft

☒ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer (>modvirkning af klimaaendringer<) 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.

De to diagrammer nedenfor viser med blå minimumsprocentdelen 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.

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 kulstofattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

På grund af begrænset datagrundlag og dermed risiko for manglende pålidelighed er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor fonden rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



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

Fonden har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



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

Fonden har primært investeret i europæiske virksomhedsobligationer. Produktet indeholdt desuden konstanter til likviditets- og risikostyring, som ikke var med til at fremme M/S karakteristika.



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

Gennem screening og eksklusion har rådgiveren fravalgt virksomheder med aktiviteter i forbindelse med kontroversielle sektorer og virksomheder, der er blevet bekræftet i at handle i strid med internationale standarder og konventioner, som fx FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Herudover er der taget hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med klima og miljø, menneskerettigheder, arbejdsret og antikorruption og antibestikkelse. Herudover er der anvendt dialog og aktivt ejerskab i foreningens påvirkningsarbejde.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Fondens referencebenchmark er ikke udpeget med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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-klassificeringssystemet 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.



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

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/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en 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?

Fonden har i referenceperioden fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem sine udelukkelseskriterier for virksomheder med aktiviteter i forbindelse med forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, fossile brændstoffer, alkohol, tobak, cannabis, pornografi og kommercielle spilleaktiviteter, og ved at fravælge virksomheder, der er blevet bekræftet at handle i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende miljø, menneskerettigheder, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Fonden har også fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at tage hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

• Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Fonden har ikke fastsat kvantitative mål for bæredygtighedsindikatorer. Fonden arbejder kvalitativt med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at investere i virksomheder, som anses for at bidrage hertil, hvor fx eksklusion af fossile brændstoffer bidrager til reduktion af Carbon Footprint og Drivhusgasser sammenlignet med en tilsvarende portefølje uden eksklusion. Fondens indikatorer for 2022 fremgår nedenfor:

Carbon footprint

2022	309,40 tCO ₂ e/M EUR (EVIC)
------	--

Drivhusgasintensitet

2022	490,10 tCO ₂ e/M EUR (Revenue)
------	---

FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

(Procentdel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.)

2022	0%
------	----

Fossile brændstoffer

(Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.)

2022	0%
------	----

Dialoger

Påvirkningsarbejdet sker via Handelsinvest rådgivere.

Fonden	Antal investeringer	Antal dialoger (direkte)	Antal dialoger (samarbejde)
High Yield Bonds	150	0	0

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

2022 er første år, hvor fonden rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Fonden har ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer i henhold til disclosureforordningen, men arbejder på at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

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.

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

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

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



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

Porteføljeforvalteren tager hensyn til de vigtigste negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Dette sker ved hjælp af et PAI-værktøj, der er udviklet af rådgiver, hvor potentielle negative virkninger identificeres og analyseres. For virksomheder, der anses for at have høje risici i forbindelse med PAI, styres disse primært gennem eksklusion eller aktivt ejerskab og indflydelse.



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

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Vægt	Land
5,50% CCO Holdings 2026	Telekommunikation	1,92%	USA
4,75% IHO Verwaltungs 2026	Forbrugsgoder	1,50%	Tyskland
6,63% IEA Energy Services 2029	Industri	1,47%	USA
6,38% Majordrive 2029	Forbrugsgoder	1,47%	USA
5,46% Unicredit 2035	Finans	1,42%	Italien
5,50% Cheplapharm 2028	Sundhedspleje	1,40%	Tyskland
5,13% Ford Motor Credit 2025	Forbrugsgoder	1,35%	USA
5,63% Constellium 2028	Materialer	1,27%	Frankrig
5,13% Altice France 2029	Telekommunikation	1,24%	Frankrig
5,38% CSC Holdings 2028	Forbrugsgoder	1,24%	USA
6,75% United natural foods 2028	Konsumtvarer	1,24%	USA
4,63% Tenet healthcare 2028	Sundhedspleje	1,23%	USA
5,25% Rogers communication 2027	Telekommunikation	1,23%	Canada
3,875% Ingevity 2029	Materialer	1,23%	USA
3,50% Onemain Finance 2027	Finans	1,20%	USA



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

• Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af fondens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.



• Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Vægt	Sektor	Vægt
Anlægs- & ingeniørarbejde	1,92%	Kommerciel serviceleverandører	1,88%
Biler & motorcykler	2,85%	Kommunikationsudstyr	0,07%
Biovidensk. værktøjer & serviceydelser	0,74%	Konsumtfinansiering	2,01%
Byggematerialer	0,87%	Luftfartsselskaber	1,00%
Computere & tilbehør	0,59%	Maskinindustri	0,27%
Containers & emballage	4,45%	Medicinalindustri	6,77%
Detailhandel m/føde- & forbrugsvarer	1,79%	Medier	10,78%
Diverse forsyning	0,45%	Minedrift & metaller	2,93%
Diversificeret finansiell service	1,61%	Olie, gas & brændselsstoffer	0,58%
Diversificeret telekom.service	5,04%	Professionelle services	0,27%
Ejendomsadm. & udvikling	3,06%	Software	1,15%
Elektrisk udstyr	1,08%	Spare- & lånekasser & realkredit	0,65%
Elektronisk udstyr & instrumenter	0,71%	Specialdetailsalg	0,51%
Forretningsbanker	7,85%	Speditører & landtransport	0,81%
Forsikring	0,83%	Sports-/lege- & fritidsudstyr & -prod.	1,47%
Fremstilling af papir- & træprodukter	0,24%	Sundhed, omsorg & serviceydelser	5,09%
Fødevarer	3,63%	Sundhedsartikler	1,60%
Halvledere & halvlederudstyr	1,00%	Tekstiler, beklædning & luksusvarer	0,74%
Handelsselskaber & distributører	2,21%	Tilbehør til biler & MC industri	0,86%
Hoteller, restauranter & underholdning	1,23%	Transport infrastruktur	0,23%
Ikke specialdetailsalg	0,61%	Trådløs telekommunikation	6,28%
Interaktive medier & services	0,55%	Uafhængige energiprod. & -handlere	0,84%
IT serviceydelser	0,48%	Underholdning	0,91%
Kapitalmarkeder	1,56%	Varige forbrugsgoder	0,90%
Kemikalier	3,89%		

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

- **omsætning** afspejler den »grønne« karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter

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



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

Data til brug for denne vurdering er meget begrænsede og ville bero på estimater, hvormed de tilgængelige data er/kan være fejlbehæftede. Vi har derfor valgt, for 2022, ikke at offentliggøre data, men har forhåbning om at kunne offentliggøre pålidelige data i kommende årsrapporter.

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

☐ Ja:

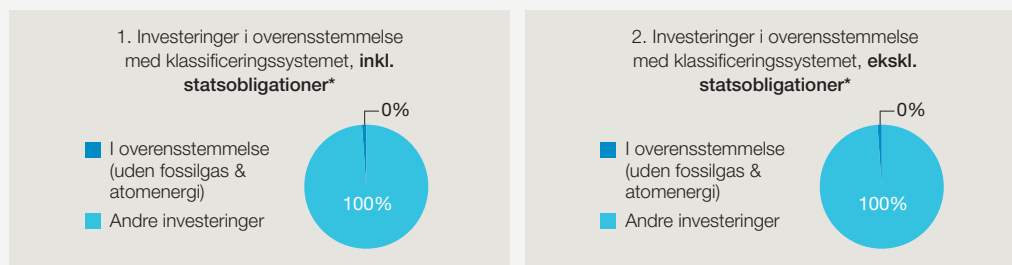
☐ Inden for fossil

☐ Gas inden for atomkraft

☒ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer (>modvirkning af klimaaendringer<) 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.

De to diagrammer nedenfor viser med blå minimumsprocentdelen 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.

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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

På grund af begrænset datagrundlag og dermed risiko for manglende pålidelighed er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor fonden rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



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

Fonden har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



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

Fonden har primært investeret i amerikanske High Yield Bonds. Produktet indeholdt desuden kontanter til likviditets- og risikostyring, som ikke var med til at fremme M/S karakteristika.



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

Gennem screening og eksklusion har rådgiveren fravalgt virksomheder med aktiviteter i forbindelse med kontroversielle sektorer og virksomheder, der er blevet bekræftet i at handle i strid med internationale standarder og konventioner, som fx FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Herudover er der taget hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med klima og miljø, menneskerettigheder, arbejdsret og antikorruption og antibestikkelse. Herudover er der anvendt dialog og aktivt ejerskab i foreningens påvirkningsarbejde.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Fondens referencebenchmark er ikke udpeget med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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-klassificeringssystemet 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.



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

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/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en 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?

Fonden har i referenceperioden fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem sine udelukkelseskriterier for virksomheder med aktiviteter i forbindelse med forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, fossile brændstoffer, tobak, cannabis, pornografi og kommercielle spilleaktiviteter, og ved at fravælge virksomheder, der er blevet bekræftet at handle i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende miljø, menneskerettigheder, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Fonden har også fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at tage hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

• Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Fonden har ikke fastsat kvantitative mål for bæredygtighedsindikatorer. Fonden arbejder kvalitativt med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at investere i virksomheder, som anses for at bidrage hertil, hvor fx eksklusion af fossile brændstoffer bidrager til reduktion af Carbon Footprint og Drivhusgasser sammenlignet med en tilsvarende portefølje uden eksklusion. Fondens indikatorer for 2022 fremgår nedenfor:

Carbon footprint

2022	328,86 tCO ₂ e/M EUR (EVIC)
------	--

Drivhusgasintensitet

2022	660,48 tCO ₂ e/M EUR (Revenue)
------	---

FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

(Procentdel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.)

2022	0%
------	----

Fossile brændstoffer

(Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.)

2022	0%
------	----

Dialoger

Påvirkningsarbejdet sker via Handelsinvest rådgivere.

Fonden	Antal investeringer	Antal dialoger (direkte)	Antal dialoger (samarbejde)
Danmark	35	0	0

Aktivt ejerskab

Handelsinvest udfører aktivt ejerskab på tværs af aktiefonde, og da en aktie kan indgå i flere fonde, kan det aktive ejerskab (stemmeafgivelse) dermed indgå i flere fondes opgørelse. For at undgå, at en investering tæller med flere gange, er opgørelsen derfor opgivet som et samlet tal for alle fonde i Handelsinvest, hvor der er investeret i aktier.

Afstemninger	Potentielle afstemninger	Faktiske afstemninger	Stemmeprocent
Handelsinvest total	392	114	29,08%

• ... og sammenlignet med tidligere perioder?

2022 er første år, hvor fonden rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Fonden har ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer i henhold til disclosureforordningen, men arbejder på at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

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.

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

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

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



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

Porteføljeforvalteren tager hensyn til de vigtigste negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Dette sker ved hjælp af et PAI-værktøj, der er udviklet af rådgiver, hvor potentielle negative virkninger identificeres og analyseres. For virksomheder, der anses for at have høje risici i forbindelse med PAI, styres disse primært gennem eksklusion eller aktivt ejerskab og indflydelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	Vægt	Land
Novo Nordisk B	Sundhedspleje	9,67%	Danmark
DSV	Industri	8,14%	Danmark
Danske Bank	Finans	6,46%	Danmark
Vestas Wind Systems	Industri	6,36%	Danmark
A. P. Møller – Mærsk B	Industri	5,06%	Danmark
Tryg	Finans	4,91%	Danmark
Ørsted	Forsyning	4,89%	Danmark
Genmab	Sundhedspleje	4,89%	Danmark
Coloplast B	Sundhedspleje	4,41%	Danmark
Carlsberg B	Konsumentvarer	3,60%	Danmark
Alm. Brand	Finans	3,40%	Danmark
NKT Holding	Industri	3,40%	Danmark
ISS	Industri	3,25%	Danmark
William Demant Holding	Sundhedspleje	3,07%	Danmark
Chr. Hansen Holding	Materialer	2,86%	Danmark

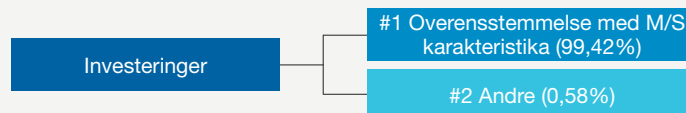


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

• Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af fondens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.



#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.

• Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Vægt
Bioteknologi	5,38%
Byggematerialer	1,14%
Byggeprodukter	1,68%
Drikkevarer	5,43%
Elektrisk udstyr	9,75%
Elproducenter & distributører	4,89%
Forretningsbanker	11,03%
Forsikring	10,01%
IT serviceydelser	1,69%
Kemikalier	5,28%
Kommerciel serviceleverandører	3,25%
Luftfragt & logistik	8,14%
Marine	6,06%
Medicinalindustri	11,91%
Software	1,53%
Sundhedsartikler	10,08%
Tekstiler, beklædning & luksusvarer	2,01%
Varige forbrugsgoder	0,24%

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

- **omsætning** afspejler den »grønne« karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattede 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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Data til brug for denne vurdering er meget begrænsede og ville bero på estimater, hvormed de tilgængelige data er/kan være fejlbehæftede. Vi har derfor valgt, for 2022, ikke at offentliggøre data, men har forhåbning om at kunne offentliggøre pålidelige data i kommende årsrapporter.

- **Medfører 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

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer (>modvirkning af klimaaendringer<) 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.

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



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

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

På grund af begrænset datagrundlag og dermed risiko for manglende pålidelighed er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor fonden rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



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

Fonden har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



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

Fonden har primært investeret i aktier. Produktet indeholdt desuden kontanter til likviditets- og risikostyring, som ikke var med til at fremme M/S karakteristika.



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

Gennem screening og eksklusion har rådgiveren fravalgt virksomheder med aktiviteter i forbindelse med kontroversielle sektorer og virksomheder, der er blevet bekræftet i at handle i strid med internationale standarder og konventioner, som fx FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Herudover er der taget hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med klima og miljø, menneskerettigheder, arbejdsret og antikorrupition og antibestikkelse. Herudover er der anvendt dialog og aktivt ejerskab i foreningens påvirkningsarbejde.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Fondens referencebenchmark er ikke udpeget med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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-klassificeringssystemet 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.



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

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/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en 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?

Fonden har i referenceperioden fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem sine udelukkelseskriterier for virksomheder med aktiviteter i forbindelse med forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, fossile brændstoffer, alkohol, tobak, cannabis, pornografi og kommercielle spilleaktiviteter, og ved at fravælge virksomheder, der er blevet bekræftet at handle i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende miljø, menneskerettigheder, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Fonden har også fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at tage hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

• Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Fonden har ikke fastsat kvantitative mål for bæredygtighedsindikatorer. Fonden arbejder kvalitativt med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at investere i virksomheder, som anses for at bidrage hertil, hvor fx eksklusion af fossile brændstoffer bidrager til reduktion af Carbon Footprint og Drivhusgasser sammenlignet med en tilsvarende portefølje uden eksklusion. Fondens indikatorer for 2022 fremgår nedenfor:

Carbon footprint

2022	959,51 tCO ₂ e/M EUR (EVIC)
------	--

Drivhusgasintensitet

2022	1.413,23 tCO ₂ e/M EUR (Revenue)
------	---

FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

(Procentdel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.)

2022	0%
------	----

Fossile brændstoffer

(Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.)

2022	0%
------	----

Dialoger

Påvirkningsarbejdet sker via Handelsinvest rådgivere.

Fonden	Antal investeringer	Antal dialoger (direkte)	Antal dialoger (samarbejde)
Europa	82	21	9

Aktivt ejerskab

Handelsinvest udfører aktivt ejerskab på tværs af aktiefonde, og da en aktie kan indgå i flere fonde, kan det aktive ejerskab (stemmeafgivelse) dermed indgå i flere fondes opgørelse. For at undgå, at en investering tæller med flere gange, er opgørelsen derfor opgivet som et samlet tal for alle fonde i Handelsinvest, hvor der er investeret i aktier.

Afstemninger	Potentielle afstemninger	Faktiske afstemninger	Stemmeprocent
Handelsinvest total	392	114	29,08%

• ... og sammenlignet med tidligere perioder?

2022 er første år, hvor fonden rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Fonden har ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer i henhold til disclosureforordningen, men arbejder på at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

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.

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

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

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



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

Porteføljeforvalteren tager hensyn til de vigtigste negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Dette sker ved hjælp af et PAI-værktøj, der er udviklet af rådgiver, hvor potentielle negative virkninger identificeres og analyseres. For virksomheder, der anses for at have høje risici i forbindelse med PAI, styres disse primært gennem eksklusion eller aktivt ejerskab og indflydelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

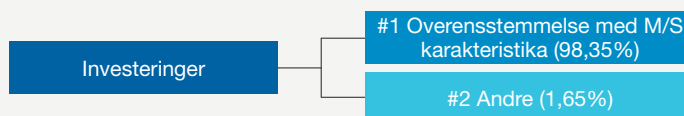
Største investeringer	Sektor	Vægt	Land
Novo Nordisk B	Sundhedspleje	4,34%	Danmark
AstraZeneca	Sundhedspleje	3,89%	England
Unilever	Konsumtvarer	3,54%	England
Roche Holding	Sundhedspleje	3,46%	Schweiz
Schneider Electric	Industri	3,06%	Frankrig
ASML Holding	Informationsteknologi	2,96%	Holland
Novartis	Sundhedspleje	2,93%	Schweiz
DNB Bank	Finans	2,49%	Norge
SAP	Informationsteknologi	2,26%	Tyskland
Bureau Veritas	Industri	2,22%	Frankrig
Deutsche Boerse	Finans	2,21%	Tyskland
Infineon Technologies	Informationsteknologi	2,14%	Tyskland
Prysmian	Industri	2,12%	Italien
Prudential	Finans	2,12%	England
ING Groep	Finans	2,02%	Holland



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

• Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af fondens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.



#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.

• Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Vægt	Sektor	Vægt
Anlægs- & ingeniørarbejde	2,71%	Kapitalmarkeder	6,07%
Biler & motorcykler	1,87%	Kemikalier	2,40%
Bioteknologi	0,53%	Kommerciel serviceleverandører	0,53%
Biovidensk. værktøjer & serviceydelser	1,64%	Luftfragt & logistik	1,45%
Byggeprodukter	0,79%	Maskinindustri	1,68%
Detailhandel m/føde- & forbrugsvarer	0,60%	Medicinalindustri	17,74%
Diversificeret telekom.service	1,70%	Medier	1,29%
Elektrisk udstyr	7,94%	Minedrift & metaller	2,19%
Elektronisk udstyr & instrumenter	0,33%	Personlige produkter	4,78%
Forretningsbanker	9,61%	Professionelle services	3,12%
Forsikring	6,32%	Software	3,77%
Fremstilling af papir- & træprodukter	1,09%	Specialdetailsalg	0,60%
Fødevarer	3,00%	Sundhed, omsorg & serviceydelser	0,50%
Halvledere & halvlederudstyr	6,12%	Tilbehør til biler & MC industri	1,47%
Hoteller, restauranter & underholdning	0,27%	Uafhængige energiprod. & -handlere	0,80%
Husholdningsvarer	3,27%	Underholdning	0,54%
IT serviceydelser	2,30%		

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

- **omsætning** afspejler den »grønne« karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter

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



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

Data til brug for denne vurdering er meget begrænsede og ville bero på estimater, hvormed de tilgængelige data er/kan være fejlbehæftede. Vi har derfor valgt, for 2022, ikke at offentliggøre data, men har forhåbning om at kunne offentliggøre pålidelige data i kommende årsrapporter.

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

☐ Ja:

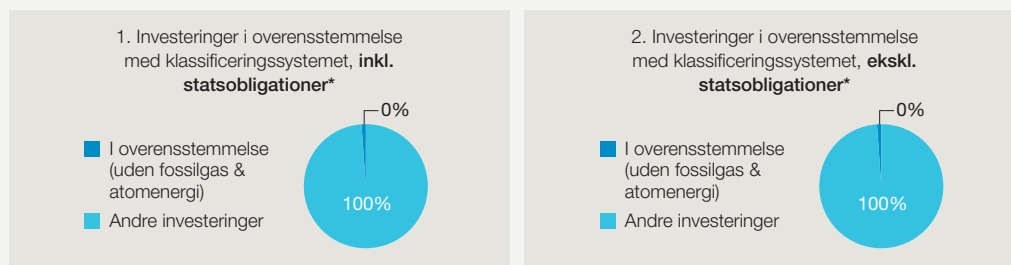
☐ Inden for fossil

☐ Gas inden for atomkraft

☒ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer (>modvirkning af klimaaendringer<) 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.

De to diagrammer nedenfor viser med blå minimumsprocentdelen 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.

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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

På grund af begrænset datagrundlag og dermed risiko for manglende pålidelighed er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor fonden rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



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

Fonden har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



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

Fonden har primært investeret i aktier. Produktet indeholdt desuden kontanter til likviditets- og risikostyring, som ikke var med til at fremme M/S karakteristika.



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

Gennem screening og eksklusion har rådgiveren fravalgt virksomheder med aktiviteter i forbindelse med kontroversielle sektorer og virksomheder, der er blevet bekræftet i at handle i strid med internationale standarder og konventioner, som fx FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Herudover er der taget hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med klima og miljø, menneskerettigheder, arbejdsret og antikorrupition og antibestikkelse. Herudover er der anvendt dialog og aktivt ejerskab i foreningens påvirkningsarbejde.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Fondens referencebenchmark er ikke udpeget med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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-klassificeringssystemet 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.



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

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/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en 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?

Fonden har i referenceperioden fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem sine udelukkelseskriterier for virksomheder med aktiviteter i forbindelse med forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, fossile brændstoffer, alkohol, tobak, cannabis, pornografi og kommercielle spilleaktiviteter, og ved at fravælge virksomheder, der er blevet bekræftet at handle i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende miljø, menneskerettigheder, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Fonden har også fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at tage hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

• Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Fonden har ikke fastsat kvantitative mål for bæredygtighedsindikatorer. Fonden arbejder kvalitativt med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at investere i virksomheder, som anses for at bidrage hertil, hvor fx eksklusion af fossile brændstoffer bidrager til reduktion af Carbon Footprint og Drivhusgasser sammenlignet med en tilsvarende portefølje uden eksklusion. Fondens indikatorer for 2022 fremgår nedenfor:

Carbon footprint

2022	241,83 tCO ₂ e/M EUR (EVIC)
------	--

Drivhusgasintensitet

2022	573,08 tCO ₂ e/M EUR (Revenue)
------	---

FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

(Procentdel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.)

2022	0%
------	----

Fossile brændstoffer

(Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.)

2022	0%
------	----

Dialoger

Påvirkningsarbejdet sker via Handelsinvest rådgivere.

Fonden	Antal investeringer	Antal dialoger (direkte)	Antal dialoger (samarbejde)
Fjernøsten	72	7	6

Aktivt ejerskab

Handelsinvest udfører aktivt ejerskab på tværs af aktiefonde, og da en aktie kan indgå i flere fonde, kan det aktive ejerskab (stemmeafgivelse) dermed indgå i flere fondes opgørelse. For at undgå, at en investering tæller med flere gange, er opgørelsen derfor opgivet som et samlet tal for alle fonde i Handelsinvest, hvor der er investeret i aktier.

Afstemninger	Potentielle afstemninger	Faktiske afstemninger	Stemmeprocent
Handelsinvest total	392	114	29,08%

- ... og sammenlignet med tidligere perioder?

2022 er første år, hvor fonden rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Fonden har ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer i henhold til disclosureforordningen, men arbejder på at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

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.

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

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

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



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

Porteføljeforvalteren tager hensyn til de vigtigste negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Dette sker ved hjælp af et PAI-værktøj, der er udviklet af rådgiver, hvor potentielle negative virkninger identificeres og analyseres. For virksomheder, der anses for at have høje risici i forbindelse med PAI, styres disse primært gennem eksklusion eller aktivt ejerskab og indflydelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	Vægt	Land
Taiwan Semiconductor Manufact.	Informationsteknologi	8,60%	Taiwan
DBS Group	Finans	7,48%	Singapore
Tencent Holdings	Telekommunikation	6,59%	Kina
AIA Group	Finans	5,78%	Hong Kong
Samsung Electronic	Informationsteknologi	4,61%	Syd Korea
China Resources Land	Ejendomme	4,53%	Kina
JD.com – ADR	Forbrugsgoder	4,01%	Kina
Alibaba – ADR	Forbrugsgoder	3,55%	USA
Netease.Com ADR	Telekommunikation	3,08%	Kina
MediaTek	Informationsteknologi	2,72%	Taiwan
Ayala Land	Ejendomme	2,66%	Philippinerne
Hong Kong Exchange & clearing	Finans	2,57%	Hong Kong
China Construction Bank	Finans	2,51%	Kina
OCBC LTD	Finans	2,47%	Singapore
Shenzhen International Group	Forbrugsgoder	2,45%	Hong Kong

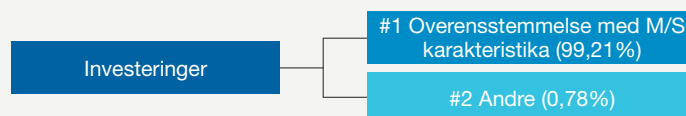


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

• Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af fondens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.



#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.

• Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Vægt	Sektor	Vægt
Biler & motorcykler	0,20%	Interaktive medier & services	8,37%
Byggematerialer	0,62%	Internet- & postordredetailsalg	11,11%
Byggeprodukter	0,67%	IT serviceydelser	1,61%
Computere & tilbehør	4,61%	Kapitalmarkeder	2,57%
Diversificeret telekom.service	1,87%	Luftfragt & logistik	0,60%
Ejendomsadm. & udvikling	12,98%	Marine	0,79%
Elektronisk udstyr & instrumenter	1,51%	Maskinindustri	1,16%
Forretningsbanker	21,28%	Sundhed, omsorg & serviceydelser	0,37%
Forsikring	6,37%	Tekstiler, beklædning & luksusvarer	2,45%
Fødevarer	1,23%	Transport infrastruktur	1,86%
Halvledere & halvlederudstyr	11,59%	Trådløs telekommunikation	0,55%
Hoteller, restauranter & underholdning	0,41%	Underholdning	3,08%
Industrielle konglomerater	0,73%	Varige forbrugsgoder	0,76%

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

- **omsætning** afspejler den »grønne« karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter

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



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

Data til brug for denne vurdering er meget begrænsede og ville bero på estimater, hvormed de tilgængelige data er/kan være fejlbehæftede. Vi har derfor valgt, for 2022, ikke at offentliggøre data, men har forhåbning om at kunne offentliggøre pålidelige data i kommende årsrapporter.

- **Medfører 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

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer (>modvirkning af klimaaendringer<) 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.

De to diagrammer nedenfor viser med blå minimumsprocentdelen 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.

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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

På grund af begrænset datagrundlag og dermed risiko for manglende pålidelighed er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor fonden rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



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

Fonden har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



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

Fonden har primært investeret i aktier. Produktet indeholdt desuden kontanter til likviditets- og risikostyring, som ikke var med til at fremme M/S karakteristika.



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

Gennem screening og eksklusion har rådgiveren fravalgt virksomheder med aktiviteter i forbindelse med kontroversielle sektorer og virksomheder, der er blevet bekræftet i at handle i strid med internationale standarder og konventioner, som fx FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Herudover er der taget hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med klima og miljø, menneskerettigheder, arbejdsret og antikorruption og antibestikkelse. Herudover er der anvendt dialog og aktivt ejerskab i foreningens påvirkningsarbejde.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Fondens referencebenchmark er ikke udpeget med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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-klassificeringssystemet 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.



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

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/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en 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?

Fonden har i referenceperioden fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem sine udelukkelseskriterier for virksomheder med aktiviteter i forbindelse med forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, fossile brændstoffer, tobak, cannabis, pornografi og kommercielle spilleaktiviteter, og ved at fravælge virksomheder, der er blevet bekræftet at handle i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende miljø, menneskerettigheder, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Fonden har også fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at tage hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

• Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Fonden har ikke fastsat kvantitative mål for bæredygtighedsindikatorer. Fonden arbejder kvalitativt med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at investere i virksomheder, som anses for at bidrage hertil, hvor fx eksklusion af fossile brændstoffer bidrager til reduktion af Carbon Footprint og Drivhusgasser sammenlignet med en tilsvarende portefølje uden eksklusion. Fondens indikatorer for 2022 fremgår nedenfor:

Carbon footprint

2022	256,41 tCO ₂ e/M EUR (EVIC)
------	--

Drivhusgasintensitet

2022	722,66 tCO ₂ e/M EUR (Revenue)
------	---

FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

(Procentdel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.)

2022	0%
------	----

Fossile brændstoffer

(Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.)

2022	0%
------	----

Dialoger

Påvirkningsarbejdet sker via Handelsinvest rådgivere.

Fonden	Antal investeringer	Antal dialoger (direkte)	Antal dialoger (samarbejde)
Nordamerika	70	8	1

Aktivt ejerskab

Handelsinvest udfører aktivt ejerskab på tværs af aktiefonde, og da en aktie kan indgå i flere fonde, kan det aktive ejerskab (stemmeafgivelse) dermed indgå i flere fondes opgørelse. For at undgå, at en investering tæller med flere gange, er opgørelsen derfor opgivet som et samlet tal for alle fonde i Handelsinvest, hvor der er investeret i aktier.

Afstemninger	Potentielle afstemninger	Faktiske afstemninger	Stemmeprocent
Handelsinvest total	392	114	29,08%

• ... og sammenlignet med tidligere perioder?

2022 er første år, hvor fonden rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Fonden har ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer i henhold til disclosureforordningen, men arbejder på at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

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.

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

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

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



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

Porteføljeforvalteren tager hensyn til de vigtigste negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Dette sker ved hjælp af et PAI-værktøj, der er udviklet af rådgiver, hvor potentielle negative virkninger identificeres og analyseres. For virksomheder, der anses for at have høje risici i forbindelse med PAI, styres disse primært gennem eksklusion eller aktivt ejerskab og indflydelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	Vægt	Land
Service Corp International	Forbrugsgoder	3,41%	USA
Darling ingredients	Konsumentvarer	2,81%	USA
Pool	Forbrugsgoder	2,77%	USA
Clean Harbors Inc	Industri	2,70%	USA
Watsco	Industri	2,58%	USA
Molina Healthcare Inc	Sundhedspleje	2,51%	USA
Graphic Packaging Holding Co	Materialer	2,46%	USA
Cooper Cos	Sundhedspleje	2,42%	USA
Prosperity Bancshares	Finans	2,20%	USA
Reinsurance Group of America I	Finans	2,09%	USA
East West Bancorp	Finans	2,07%	USA
Tyler Technologies	Informationsteknologi	2,04%	USA
Applied Industrial Technologie	Industri	2,02%	USA
National Instruments Corp	Informationsteknologi	1,94%	USA
Planet Fitness	Forbrugsgoder	1,93%	USA

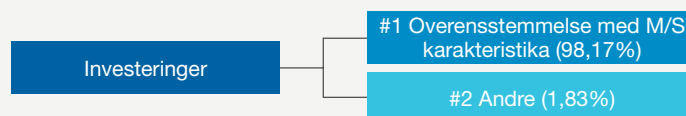


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

• Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af fondens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.



#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.

• Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Vægt	Sektor	Vægt
Anlægs- & ingeniørarbejde	6,90%	IT serviceydelser	2,28%
Biovidensk. værktøjer & serviceydelser	1,92%	Kapitalmarkeder	3,60%
Byggeprodukter	3,21%	Kemikalier	1,90%
Containers & emballage	2,46%	Kommerciel serviceleverandører	4,32%
Distributører	2,77%	Maskinindustri	4,06%
Diversificerede forbrugerydelser	3,41%	Medicinalindustri	0,48%
Ejendomsadm. & udvikling	1,90%	Medier	0,55%
Elektronisk udstyr & instrumenter	3,27%	Professionelle services	0,09%
Forretningsbanker	10,45%	Software	11,40%
Forsikring	2,09%	Sports-/lege- & fritidsudstyr & -prod.	2,80%
Fødevarer	4,75%	Sundhed, omsorg & serviceydelser	5,06%
Halvledere & halvlederudstyr	1,27%	Sundhedsartikler	3,22%
Handelsselskaber & distributører	5,92%	Vandforsyning	0,93%
Hoteller, restauranter & underholdning	3,64%	Varige forbrugsgoder	2,87%
Internet- & postordredetailsalg	0,95%		

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

- **omsætning** afspejler den »grønne« karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter

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



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

Data til brug for denne vurdering er meget begrænsede og ville bero på estimater, hvormed de tilgængelige data er/kan være fejlbehæftede. Vi har derfor valgt, for 2022, ikke at offentliggøre data, men har forhåbning om at kunne offentliggøre pålidelige data i kommende årsrapporter.

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

☐ Ja:

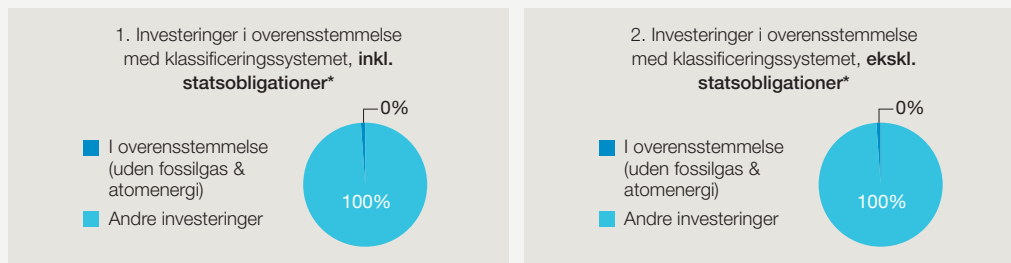
☐ Inden for fossil

☐ Gas inden for atomkraft

☒ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer (>modvirkning af klimaaendringer<) 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.

De to diagrammer nedenfor viser med blå minimumsprocentdelen 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.

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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

På grund af begrænset datagrundlag og dermed risiko for manglende pålidelighed er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor fonden rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



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

Fonden har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



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

Fonden har primært investeret i aktier. Produktet indeholdt desuden kontanter til likviditets- og risikostyring, som ikke var med til at fremme M/S karakteristika.



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

Gennem screening og eksklusion har rådgiveren fravalgt virksomheder med aktiviteter i forbindelse med kontroversielle sektorer og virksomheder, der er blevet bekræftet i at handle i strid med internationale standarder og konventioner, som fx FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Herudover er der taget hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med klima og miljø, menneskerettigheder, arbejdsret og antikorrupition og antibestikkelse. Herudover er der anvendt dialog og aktivt ejerskab i foreningens påvirkningsarbejde.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Fondens referencebenchmark er ikke udpeget med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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-klassificeringssystemet 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.



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

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/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en 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?

Fonden har i referenceperioden fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem sine udelukkelseskriterier for virksomheder med aktiviteter i forbindelse med forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, fossile brændstoffer, alkohol, tobak, cannabis, pornografi og kommercielle spilleaktiviteter, og ved at fravælge virksomheder, der er blevet bekræftet at handle i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende miljø, menneskerettigheder, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Fonden har også fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at tage hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

• Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Fonden har ikke fastsat kvantitative mål for bæredygtighedsindikatorer. Fonden arbejder kvalitativt med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at investere i virksomheder, som anses for at bidrage hertil, hvor fx eksklusion af fossile brændstoffer bidrager til reduktion af Carbon Footprint og Drivhusgasser sammenlignet med en tilsvarende portefølje uden eksklusion. Fondens indikatorer for 2022 fremgår nedenfor:

Carbon footprint

2022	887,28 tCO ₂ e/M EUR (EVIC)
------	--

Drivhusgasintensitet

2022	1.415,37 tCO ₂ e/M EUR (Revenue)
------	---

FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

(Procentdel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.)

2022	0%
------	----

Fossile brændstoffer

(Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.)

2022	0%
------	----

Dialoger

Påvirkningsarbejdet sker via Handelsinvest rådgivere.

Fonden	Antal investeringer	Antal dialoger (direkte)	Antal dialoger (samarbejde)
Norden	71	18	3

Aktivt ejerskab

Handelsinvest udfører aktivt ejerskab på tværs af aktiefonde, og da en aktie kan indgå i flere fonde, kan det aktive ejerskab (stemmeafgivelse) dermed indgå i flere fondes opgørelse. For at undgå, at en investering tæller med flere gange, er opgørelsen derfor opgivet som et samlet tal for alle fonde i Handelsinvest, hvor der er investeret i aktier.

Afstemninger	Potentielle afstemninger	Faktiske afstemninger	Stemmeprocent
Handelsinvest total	392	114	29,08%

• ... og sammenlignet med tidligere perioder?

2022 er første år, hvor fonden rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Fonden har ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer i henhold til disclosureforordningen, men arbejder på at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

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.

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

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

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



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

Porteføljeforvalteren tager hensyn til de vigtigste negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Dette sker ved hjælp af et PAI-værktøj, der er udviklet af rådgiver, hvor potentielle negative virkninger identificeres og analyseres. For virksomheder, der anses for at have høje risici i forbindelse med PAI, styres disse primært gennem eksklusion eller aktivt ejerskab og indflydelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

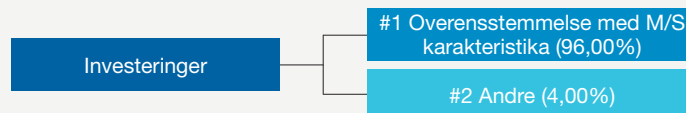
Største investeringer	Sektor	Vægt	Land
Novo Nordisk B	Sundhedspleje	9,04%	Danmark
Atlas Copco	Industri	4,67%	Sverige
Vestas Wind Systems	Industri	3,95%	Danmark
Sampo A	Finans	3,57%	Finland
Volvo B	Industri	3,34%	Sverige
ABB	Industri	3,15%	Schweiz
Hexagon AB	Informationsteknologi	3,03%	Sverige
AstraZeneca	Sundhedspleje	2,88%	England
LM Ericsson B	Informationsteknologi	2,56%	Sverige
Swedbank	Finans	2,48%	Sverige
UPM-Kymmene	Materialer	2,36%	Finland
Boliden AB	Materialer	2,19%	Sverige
SEB A	Finans	2,16%	Sverige
Nibe Industrier	Industri	1,99%	Sverige
Nordea Bank	Finans	1,92%	Finland



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

• Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af fondens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.



#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.

• Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Vægt	Sektor	Vægt
Anlægs- & ingeniørarbejde	0,66%	Kapitalmarkeder	0,99%
Bioteknologi	1,54%	Kemikalier	1,05%
Biovidensk. værktøjer & serviceydelser	1,89%	Kommerciel serviceleverandører	1,54%
Byggeprodukter	5,84%	Kommunikationsudstyr	2,56%
Containers & emballage	0,49%	Luftfragt & logistik	1,69%
Diversificeret telekom.service	0,50%	Maskinindustri	15,43%
Elektrisk udstyr	8,63%	Medicinalindustri	12,18%
Elektronisk udstyr & instrumenter	3,85%	Medier	0,55%
Elproducenter & distributører	1,32%	Minedrift & metaller	2,19%
Forretningsbanker	7,23%	Professionelle services	2,00%
Forsikring	4,92%	Software	1,65%
Fremstilling af papir- & træprodukter	2,36%	Specialdetailsalg	0,44%
Fødevarer	4,77%	Sundhedsartikler	2,83%
Halvledere & halvlederudstyr	0,49%	Tekstiler, beklædning & luksusvarer	1,54%
Handelsselskaber & distributører	1,39%	Uafhængige energiprod. & -handlere	0,47%
Husholdningsvarer	1,79%	Underholdning	0,96%
Ikke specialdetailsalg	0,70%	Varige forbrugsgoder	1,45%

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

- **omsætning** afspejler den »grønne« karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattede 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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Data til brug for denne vurdering er meget begrænsede og ville bero på estimater, hvormed de tilgængelige data er/kan være fejlbehæftede. Vi har derfor valgt, for 2022, ikke at offentliggøre data, men har forhåbning om at kunne offentliggøre pålidelige data i kommende årsrapporter.

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

☐ Ja:

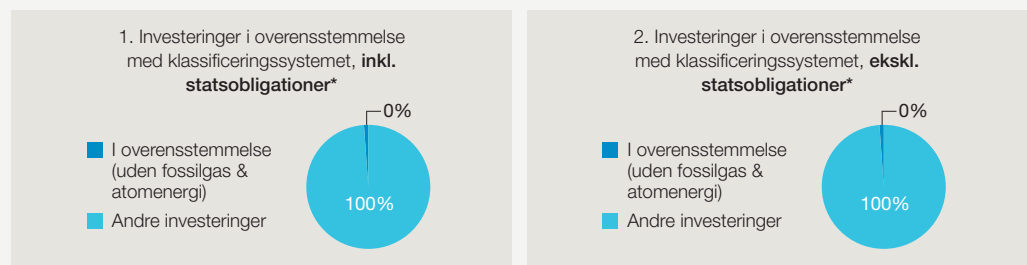
☐ Inden for fossil

☐ Gas inden for atomkraft

☒ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer (>modvirkning af klimaaendringer<) 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.

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



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

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

På grund af begrænset datagrundlag og dermed risiko for manglende pålidelighed er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor fonden rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



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

Fonden har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



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

Fonden har primært investeret i aktier. Produktet indeholdt desuden kontanter til likviditets- og risikostyring, som ikke var med til at fremme M/S karakteristika.



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

Gennem screening og eksklusion har rådgiveren fravalgt virksomheder med aktiviteter i forbindelse med kontroversielle sektorer og virksomheder, der er blevet bekræftet i at handle i strid med internationale standarder og konventioner, som fx FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Herudover er der taget hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med klima og miljø, menneskerettigheder, arbejdsret og antikorrupition og antibestikkelse. Herudover er der anvendt dialog og aktivt ejerskab i foreningens påvirkningsarbejde.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Fondens referencebenchmark er ikke udpeget med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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-klassificeringssystemet 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.



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

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/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en 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?

Fonden har i referenceperioden fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem sine udelukkelseskriterier for virksomheder med aktiviteter i forbindelse med forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, fossile brændstoffer, alkohol, tobak, cannabis, pornografi og kommercielle spilleaktiviteter, og ved at fravælge virksomheder, der er blevet bekræftet at handle i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende miljø, menneskerettigheder, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Fonden har også fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at tage hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

• Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Fonden har ikke fastsat kvantitative mål for bæredygtighedsindikatorer. Fonden arbejder kvalitativt med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at investere i virksomheder, som anses for at bidrage hertil, hvor fx eksklusion af fossile brændstoffer bidrager til reduktion af Carbon Footprint og Drivhusgasser sammenlignet med en tilsvarende portefølje uden eksklusion. Fondens indikatorer for 2022 fremgår nedenfor:

Carbon footprint

2022	695,10 tCO ₂ e/M EUR (EVIC)
------	--

Drivhusgasintensitet

2022	1.304,65 tCO ₂ e/M EUR (Revenue)
------	---

FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

(Procentdel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.)

2022	0%
------	----

Fossile brændstoffer

(Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.)

2022	0%
------	----

Dialoger

Påvirkningsarbejdet sker via Handelsinvest rådgivere.

Fonden	Antal investeringer	Antal dialoger (direkte)	Antal dialoger (samarbejde)
Verden	95	19	5

Aktivt ejerskab

Handelsinvest udfører aktivt ejerskab på tværs af aktiefonde, og da en aktie kan indgå i flere fonde, kan det aktive ejerskab (stemmeafgivelse) dermed indgå i flere fondes opgørelse. For at undgå, at en investering tæller med flere gange, er opgørelsen derfor opgivet som et samlet tal for alle fonde i Handelsinvest, hvor der er investeret i aktier.

Afstemninger	Potentielle afstemninger	Faktiske afstemninger	Stemmeprocent
Handelsinvest total	392	114	29,08%

• ... og sammenlignet med tidligere perioder?

2022 er første år, hvor fonden rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Fonden har ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer i henhold til disclosureforordningen, men arbejder på at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

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.

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

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

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



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

Porteføljeforvalteren tager hensyn til de vigtigste negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Dette sker ved hjælp af et PAI-værktøj, der er udviklet af rådgiver, hvor potentielle negative virkninger identificeres og analyseres. For virksomheder, der anses for at have høje risici i forbindelse med PAI, styres disse primært gennem eksklusion eller aktivt ejerskab og indflydelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	Vægt	Land
Microsoft	Informationsteknologi	2,50%	USA
UnitedHealth Group	Sundhedspleje	2,38%	USA
Service Corp International	Forbrugsgoder	2,22%	USA
Graphic Packaging Holding Co	Materialer	2,03%	USA
Alphabet C	Telekommunikation	2,01%	USA
Bank Rakyat Indonesia	Finans	1,99%	Indonesien
Schneider Electric	Industri	1,91%	Frankrig
Mowi	Konsumentvarer	1,91%	Norge
Roche Holding	Sundhedspleje	1,87%	Schweiz
AstraZeneca	Sundhedspleje	1,82%	England
Epiroc	Industri	1,82%	Sverige
AIA Group	Finans	1,76%	Hong Kong
First Republic Bank	Finans	1,75%	USA
Prysmian	Industri	1,69%	Italien
Quanta Services	Industri	1,68%	USA

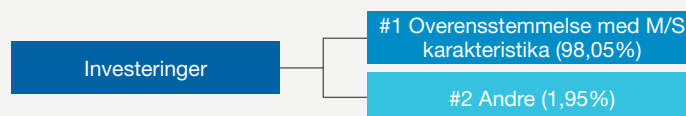


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

• Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af fondens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.



#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.

• Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Vægt	Sektor	Vægt
Anlægs- & ingeniørarbejde	3,37%	Internet- & postordredetailsalg	0,60%
Bioteknologi	3,01%	IT serviceydelser	4,87%
Biovidensk. værktøjer & serviceydelser	2,37%	Kapitalmarkeder	1,45%
Byggeprodukter	1,77%	Kemikalier	0,63%
Computere & tilbehør	1,66%	Maskinindustri	6,83%
Containers & emballage	2,03%	Medicinalindustri	6,49%
Detailhandel m/føde- & forbrugsvarer	1,31%	Professionelle services	2,50%
Distributører	1,26%	Software	5,62%
Diversificerede forbrugerydelser	3,80%	Specialdetailsalg	0,95%
Elektrisk udstyr	8,30%	Sports-/lege- & fritidsudstyr & -prod.	1,55%
Elektronisk udstyr & instrumenter	4,75%	Sundhed, omsorg & serviceydelser	2,38%
Forretningsbanker	7,57%	Sundhedsartikler	2,46%
Forsikring	4,29%	Sundhedsteknologi	0,69%
Fødevarer	2,97%	Trådløs telekommunikation	0,72%
Halvledere & halvlederudstyr	6,06%	Uafhængige energiprod. & -handlere	1,18%
Husholdningsvarer	1,02%	Underholdning	0,62%
Interaktive medier og services	3,11%		

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

- **omsætning** afspejler den »grønne« karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter

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



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

Data til brug for denne vurdering er meget begrænsede og ville bero på estimater, hvormed de tilgængelige data er/kan være fejlbehæftede. Vi har derfor valgt, for 2022, ikke at offentliggøre data, men har forhåbning om at kunne offentliggøre pålidelige data i kommende årsrapporter.

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

☐ Ja:

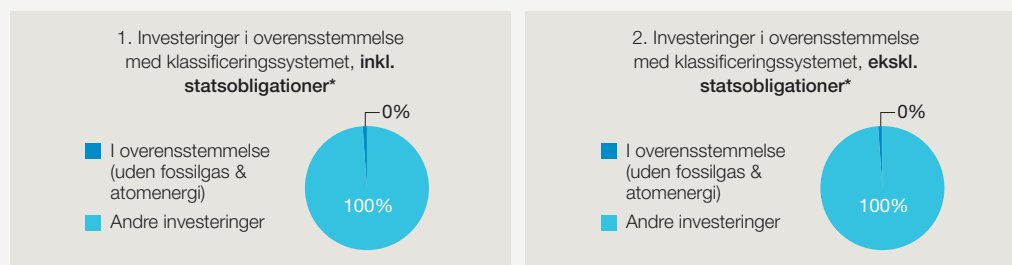
☐ Inden for fossil

☐ Gas inden for atomkraft

☒ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer (>modvirkning af klimaaendringer<) 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.

De to diagrammer nedenfor viser med blå minimumsprocentdelen 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.

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 kulstofattive alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

På grund af begrænset datagrundlag og dermed risiko for manglende pålidelighed er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor fonden rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



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

Fonden har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



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

Fonden har primært investeret i aktier. Produktet indeholdt desuden kontanter til likviditets- og risikostyring, som ikke var med til at fremme M/S karakteristika.



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

Gennem screening og eksklusion har rådgiveren fravalgt virksomheder med aktiviteter i forbindelse med kontroversielle sektorer og virksomheder, der er blevet bekræftet i at handle i strid med internationale standarder og konventioner, som fx FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Herudover er der taget hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med klima og miljø, menneskerettigheder, arbejdsret og antikorrupition og antibestikkelse. Herudover er der anvendt dialog og aktivt ejerskab i foreningens påvirkningsarbejde.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Fondens referencebenchmark er ikke udpeget med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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-klassificeringssystemet 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.



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

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/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en 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?

Fonden har i referenceperioden fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem sine udelukkelseskriterier for virksomheder med aktiviteter i forbindelse med forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, fossile brændstoffer, tobak, cannabis, pornografi og kommercielle spilleaktiviteter, og ved at fravælge virksomheder, der er blevet bekræftet at handle i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende miljø, menneskerettigheder, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Fonden har også fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at tage hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

• Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Fonden har ikke fastsat kvantitative mål for bæredygtighedsindikatorer. Fonden arbejder kvalitativt med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved investeringer, hovedsagelig gennem andre fonde, i bæredygtige obligationer eller i virksomheder (samt obligationer udstedt af virksomheder), som anses for at bidrage hertil, hvor fx eksklusion af fossile brændstoffer bidrager til reduktion af Carbon Footprint og Drivhusgasser sammenlignet med en tilsvarende portefølje uden eksklusion. Fondens indikatorer for 2022 fremgår nedenfor:

Carbon footprint

Beregnet som den vægtede andel i underliggende investeringers opgjorte Carbon Footprint.

2022	275,98 tCO ₂ e/M EUR (EVIC)
------	--

Drivhusgasintensitet

Beregnet som den vægtede andel af investeringer i andre fondes opgjorte Drivhusgasintensitet.

2022	1.270,68 tCO ₂ e/M EUR (Revenue)
------	---

FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

(Procentdel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.)

2022	0%
------	----

Fossile brændstoffer

(Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.)

2022	0%
------	----

Dialoger

Påvirkningsarbejdet sker via Handelsinvest rådgivere.

Fonden	Antal investeringer	Antal dialoger (direkte)	Antal dialoger (samarbejde)
Defensiv 10	47	0	0

Aktivt ejerskab

Handelsinvest udfører aktivt ejerskab på tværs af aktiefonde, og da en aktie kan indgå i flere fonde, kan det aktive ejerskab (stemmeafgivelse) dermed indgå i flere fondes opgørelse. For at undgå, at en investering tæller med flere gange, er opgørelsen derfor opgivet som et samlet tal for alle fonde i Handelsinvest, hvor der er investeret i aktier.

Afstemninger	Potentielle afstemninger	Faktiske afstemninger	Stemmeprocent
Handelsinvest total	392	114	29,08%

• ... og sammenlignet med tidligere perioder?

2022 er første år, hvor fonden rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Fonden har ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer i henhold til disclosureforordningen, men arbejder på at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

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.

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

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

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



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

Porteføljeforvalteren tager hensyn til de vigtigste negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Dette sker ved hjælp af et PAI-værktøj, der er udviklet af rådgiver, hvor potentielle negative virkninger identificeres og analyseres. For virksomheder, der anses for at have høje risici i forbindelse med PAI, styres disse primært gennem eksklusion eller aktivt ejerskab og indflydelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

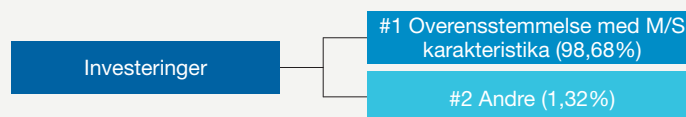
Største investeringer	Sektor	Vægt	Land
1,00% Skibskredit 2025	Finans	19,54%	Danmark
Handelsinvest Virksomhedsoblg. AK	Fonde	15,10%	Danmark
1,00% Nykredit 2050	Finans	5,50%	Danmark
1,50% Nykredit 2050	Finans	4,87%	Danmark
1,00% Realkredit Danmark 2026	Finans	4,20%	Danmark
Vanguard Nordamerika ETF	ETF	3,27%	Irland
1,00% Realkredit Danmark 2050	Finans	3,21%	Danmark
Handelsinvest Højrente Engros AK	Fonde	2,96%	Danmark
1,00% Realkredit Danmark 2027	Finans	2,61%	Danmark
0,50% DLR Kredit 2040	Finans	2,39%	Danmark
Handelsinvest Europa AK	Fonde	2,13%	Danmark
Handelsinvest Nordamerika AK	Fonde	2,11%	Danmark
1,00% Nykredit 2028	Finans	2,03%	Danmark
2,00% Kommunekredit 2024	Finans	2,02%	Danmark
1,00% Nykredit 2050	Finans	1,97%	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

• Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af fondens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.



#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.

• Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Vægt
Finansiel	67,39%
Fonde	31,92%



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

Data til brug for denne vurdering er meget begrænsede og ville bero på estimer, hvormed de tilgængelige data er/kan være fejlbehæftede. Vi har derfor valgt, for 2022, ikke at offentliggøre data, men har forhåbning om at kunne offentliggøre pålidelige data i kommende årsrapporter.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

- **omsætning** afspejler den »grønne« karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter

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

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

☐ Ja:

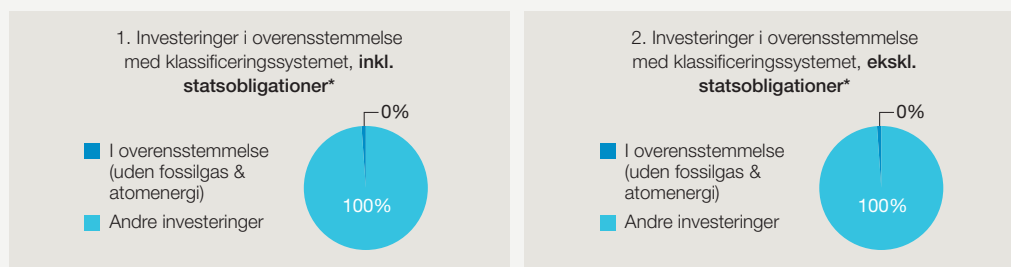
☐ Inden for fossil

☐ Gas inden for atomkraft

☒ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer (>modvirkning af klimaaendringer<) 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.

De to diagrammer nedenfor viser med blå minimumsprocentdelen 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.

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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

På grund af begrænset datagrundlag og dermed risiko for manglende pålidelighed er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor fonden rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



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

Fonden har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opføres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



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

Fonden har investeret direkte og indirekte (funds-of-funds) i en blanding af aktier og obligationer. Produktet indeholdt desuden kontanter og ETF'er til likviditets- og risikostyring, som ikke var med til at fremme M/S karakteristika.



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

Gennem screening og eksklusion har rådgiveren fravalgt virksomheder med aktiviteter i forbindelse med kontroversielle sektorer og virksomheder, der er blevet bekræftet i at handle i strid med internationale standarder og konventioner, som fx FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Herudover er der taget hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med klima og miljø, menneskerettigheder, arbejdsret og antikorrupsion og antibestikkelse. Herudover er der anvendt dialog og aktivt ejerskab i foreningens påvirkningsarbejde.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Fondens referencebenchmark er ikke udpeget med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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-klassificeringssystemet 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.



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

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/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en 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?

Fonden har i referenceperioden fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem sine udelukkelseskriterier for virksomheder med aktiviteter i forbindelse med forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, fossile brændstoffer, tobak, cannabis, pornografi og kommercielle spilleaktiviteter, og ved at fravælge virksomheder, der er blevet bekræftet at handle i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende miljø, menneskerettigheder, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Fonden har også fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at tage hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

• Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Fonden har ikke fastsat kvantitative mål for bæredygtighedsindikatorer. Fonden arbejder kvalitativt med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved investeringer, hovedsagelig gennem andre fonde, i bæredygtige obligationer eller i virksomheder (samt obligationer udstedt af virksomheder), som anses for at bidrage hertil, hvor fx eksklusion af fossile brændstoffer bidrager til reduktion af Carbon Footprint og Drivhusgasser sammenlignet med en tilsvarende portefølje uden eksklusion. Fondens indikatorer for 2022 fremgår nedenfor:

Carbon footprint

Beregnet som den vægtede andel i underliggende investeringers opgjorte Carbon Footprint.

2022	276,23 tCO ₂ e/M EUR (EVIC)
------	--

Drivhusgasintensitet

Beregnet som den vægtede andel af investeringer i andre fondes opgjorte Drivhusgasintensitet.

2022	1.199,99 tCO ₂ e/M EUR (Revenue)
------	---

FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

(Procentdel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.)

2022	0%
------	----

Fossile brændstoffer

(Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.)

2022	0%
------	----

Dialoger

Påvirkningsarbejdet sker via Handelsinvest rådgivere.

Fonden	Antal investeringer	Antal dialoger (direkte)	Antal dialoger (samarbejde)
Defensiv 30	61	0	0

Aktivt ejerskab

Handelsinvest udfører aktivt ejerskab på tværs af aktiefonde, og da en aktie kan indgå i flere fonde, kan det aktive ejerskab (stemmeafgivelse) dermed indgå i flere fondes opgørelse. For at undgå, at en investering tæller med flere gange, er opgørelsen derfor opgivet som et samlet tal for alle fonde i Handelsinvest, hvor der er investeret i aktier.

Afstemninger	Potentielle afstemninger	Faktiske afstemninger	Stemmeprocent
Handelsinvest total	392	114	29,08%

• ... og sammenlignet med tidligere perioder?

2022 er første år, hvor fonden rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Fonden har ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer i henhold til disclosureforordningen, men arbejder på at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

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.

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

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

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



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

Porteføljeforvalteren tager hensyn til de vigtigste negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Dette sker ved hjælp af et PAI-værktøj, der er udviklet af rådgiver, hvor potentielle negative virkninger identificeres og analyseres. For virksomheder, der anses for at have høje risici i forbindelse med PAI, styres disse primært gennem eksklusion eller aktivt ejerskab og indflydelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

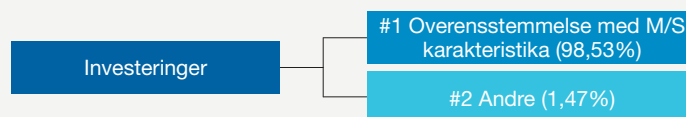
Største investeringer	Sektor	Vægt	Land
Vanguard Nordamerika ETF	ETF	11,45%	Irland
1,00% Skibskredit 2025	Finans	11,00%	Danmark
Handelsinvest Danmark AK	Fonde	5,06%	Danmark
Handelsinvest Virksomhedsoblg. Engros	Fonde	4,80%	Danmark
Handelsinvest Virksomhedsoblg. AK	Fonde	4,66%	Danmark
Handelsinvest Europa Engros AK	Fonde	4,07%	Danmark
1,00% Realkredit Danmark 2026	Finans	3,95%	Danmark
1,00% Realkredit Danmark 2050	Finans	3,39%	Danmark
1,50% Nykredit 2037	Finans	2,98%	Danmark
0,50% Nykredit 2040	Finans	2,87%	Danmark
Handelsinvest Nordamerika AK	Fonde	2,85%	Danmark
1,00% Nykredit 2030	Finans	2,75%	Danmark
1,50% Nykredit 2050	Finans	2,66%	Danmark
Handelsinvest Fjernøsten AK	Fonde	2,57%	Danmark
1,50% Realkredit Danmark 2040	Finans	2,53%	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

• Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af fondens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.



#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.

• Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Vægt
Finansiel	55,34%
Fonde	43,76%



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

Data til brug for denne vurdering er meget begrænsede og ville bero på estimater, hvormed de tilgængelige data er/kan være fejlbehæftede. Vi har derfor valgt, for 2022, ikke at offentliggøre data, men har forhåbning om at kunne offentliggøre pålidelige data i kommende årsrapporter.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

- **omsætning** afspejler den »grønne« karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter

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

- **Medfører 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

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer (>modvirkning af klimaaendringer<) 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.

De to diagrammer nedenfor viser med blå minimumsprocentdelen 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.

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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

På grund af begrænset datagrundlag og dermed risiko for manglende pålidelighed er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor fonden rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



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

Fonden har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opføres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



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

Fonden har investeret direkte og indirekte (funds-of-funds) i en blanding af aktier og obligationer. Produktet indeholdt desuden kontanter og ETF'er til likviditets- og risikostyring, som ikke var med til at fremme M/S karakteristika.



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

Gennem screening og eksklusion har rådgiveren fravalgt virksomheder med aktiviteter i forbindelse med kontroversielle sektorer og virksomheder, der er blevet bekræftet i at handle i strid med internationale standarder og konventioner, som fx FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Herudover er der taget hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med klima og miljø, menneskerettigheder, arbejdsret og antikorrupition og antibestikkelse. Herudover er der anvendt dialog og aktivt ejerskab i foreningens påvirkningsarbejde.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Fondens referencebenchmark er ikke udpeget med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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-klassificeringssystemet 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.



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/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en 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?

Fonden har i referenceperioden fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem sine udelukkelseskriterier for virksomheder med aktiviteter i forbindelse med forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, fossile brændstoffer, tobak, cannabis, pornografi og kommercielle spilleaktiviteter, og ved at fravælge virksomheder, der er blevet bekræftet at handle i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende miljø, menneskerettigheder, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Fonden har også fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at tage hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

• Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Fonden har ikke fastsat kvantitative mål for bæredygtighedsindikatorer. Fonden arbejder kvalitativt med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved investeringer, hovedsagelig gennem andre fonde, i bæredygtige obligationer eller i virksomheder (samt obligationer udstedt af virksomheder), som anses for at bidrage hertil, hvor fx eksklusion af fossile brændstoffer bidrager til reduktion af Carbon Footprint og Drivhusgasser sammenlignet med en tilsvarende portefølje uden eksklusion. Fondens indikatorer for 2022 fremgår nedenfor:

Carbon footprint

Beregnet som den vægtede andel i underliggende investeringers opgjorte Carbon Footprint.

2022	382,63 tCO ₂ e/M EUR (EVIC)
------	--

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

Drivhusgasintensitet

Beregnet som den vægtede andel af investeringer i andre fondes opgjorte Drivhusgasintensitet.

2022	1.010,80 tCO ₂ e/M EUR (Revenue)
------	---

FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

(Procentdel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.)

2022	0%
------	----

Fossile brændstoffer

(Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.)

2022	0%
------	----

Dialoger

Påvirkningsarbejdet sker via Handelsinvest rådgivere.

Fonden	Antal investeringer	Antal dialoger (direkte)	Antal dialoger (samarbejde)
Offensiv 60	59	0	0

Aktivt ejerskab

Handelsinvest udfører aktivt ejerskab på tværs af aktiefonde, og da en aktie kan indgå i flere fonde, kan det aktive ejerskab (stemmeafgivelse) dermed indgå i flere fondes opgørelse. For at undgå, at en investering tæller med flere gange, er opgørelsen derfor opgivet som et samlet tal for alle fonde i Handelsinvest, hvor der er investeret i aktier.

Afstemninger	Potentielle afstemninger	Faktiske afstemninger	Stemmeprocent
Handelsinvest total	392	114	29,08%

• ... og sammenlignet med tidligere perioder?

2022 er første år, hvor fonden rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Fonden har ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer i henhold til disclosureforordningen, men arbejder på at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

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.

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

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

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



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

Porteføljeforvalteren tager hensyn til de vigtigste negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Dette sker ved hjælp af et PAI-værktøj, der er udviklet af rådgiver, hvor potentielle negative virkninger identificeres og analyseres. For virksomheder, der anses for at have høje risici i forbindelse med PAI, styres disse primært gennem eksklusion eller aktivt ejerskab og indflydelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Største investeringer	Sektor	Vægt	Land
Handelsinvest Nordamerika AK	Fonde	15,57%	Danmark
Vanguard Nordamerika ETF	ETF	9,81%	Irland
Handelsinvest Danmark AK	Fonde	7,78%	Danmark
Handelsinvest Fjernøsten AK	Fonde	7,08%	Danmark
Handelsinvest Europa AK	Fonde	6,32%	Danmark
Handelsinvest Europa Engros AK	Fonde	5,41%	Danmark
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	Fonde	3,63%	Danmark
Handelsinvest Virksomhedsoblg. AK	Fonde	3,13%	Danmark
Handelsinvest Danmark Engros	Fonde	2,68%	Danmark
1,00% Skibskredit 2025	Finans	2,63%	Danmark
Handelsinvest Verden Engros	Fonde	2,36%	Danmark
1,00% Realkredit Danmark 2026	Finans	2,30%	Danmark
1,50% Nykredit 2037	Finans	1,72%	Danmark
1,00% Nykredit 2040	Finans	1,56%	Danmark
1,50% Realkredit Danmark 2040	Finans	1,38%	Danmark

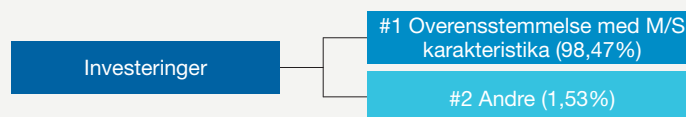


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

• Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af fondens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.



#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.

• Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Vægt
Finansiel	30,58%
Fonde	68,19%



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

Data til brug for denne vurdering er meget begrænsede og ville bero på estimater, hvormed de tilgængelige data er/kan være fejlbehæftede. Vi har derfor valgt, for 2022, ikke at offentliggøre data, men har forhåbning om at kunne offentliggøre pålidelige data i kommende årsrapporter.

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

- **omsætning** afspejler den »grønne« karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter

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

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

☐ Ja:

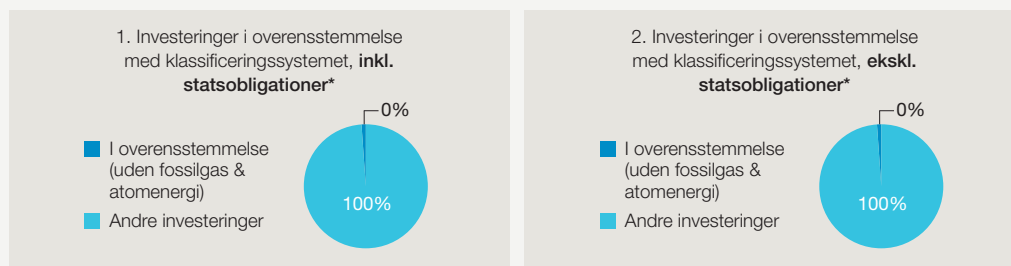
☐ Inden for fossil

☐ Gas inden for atomkraft

☒ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer (>modvirkning af klimaaendringer<) 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.

De to diagrammer nedenfor viser med blå minimumsprocentdelen 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.

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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

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

På grund af begrænset datagrundlag og dermed risiko for manglende pålidelighed er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor fonden rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.



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

Fonden har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opføres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



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

Fonden har investeret direkte og indirekte (funds-of-funds) i en blanding af aktier og obligationer. Produktet indeholdt desuden kontanter og ETF'er til likviditets- og risikostyring, som ikke var med til at fremme M/S karakteristika.



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

Gennem screening og eksklusion har rådgiveren fravalgt virksomheder med aktiviteter i forbindelse med kontroversielle sektorer og virksomheder, der er blevet bekræftet i at handle i strid med internationale standarder og konventioner, som fx FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Herudover er der taget hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med klima og miljø, menneskerettigheder, arbejdsret og antikorrupition og antibestikkelse. Herudover er der anvendt dialog og aktivt ejerskab i foreningens påvirkningsarbejde.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Fondens referencebenchmark er ikke udpeget med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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-klassificeringssystemet 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.



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

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/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en 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?

Fonden har i referenceperioden fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem sine udelukkelseskriterier for virksomheder med aktiviteter i forbindelse med forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, fossile brændstoffer, tobak, cannabis, pornografi og kommercielle spilleaktiviteter, og ved at fravælge virksomheder, der er blevet bekræftet at handle i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende miljø, menneskerettigheder, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Fonden har også fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at tage hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

• Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Fonden har ikke fastsat kvantitative mål for bæredygtighedsindikatorer. Fonden arbejder kvalitativt med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved investeringer, hovedsagelig gennem andre fonde, i bæredygtige obligationer eller i virksomheder (samt obligationer udstedt af virksomheder), som anses for at bidrage hertil, hvor fx eksklusion af fossile brændstoffer bidrager til reduktion af Carbon Footprint og Drivhusgasser sammenlignet med en tilsvarende portefølje uden eksklusion. Fondens indikatorer for 2022 fremgår nedenfor:

Carbon footprint

Beregnet som den vægtede andel i underliggende investeringers opgjorte Carbon Footprint.

2022	419,53 tCO ₂ e/M EUR (EVIC)
------	--

Drivhusgasintensitet

Beregnet som den vægtede andel af investeringer i andre fondes opgjorte Drivhusgasintensitet.

2022	938,08 tCO ₂ e/M EUR (Revenue)
------	---

FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

(Procentdel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.)

2022	0%
------	----

Fossile brændstoffer

(Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.)

2022	0%
------	----

Dialoger

Påvirkningsarbejdet sker via Handelsinvest rådgivere.

Fonden	Antal investeringer	Antal dialoger (direkte)	Antal dialoger (samarbejde)
Offensiv 80	44	0	0

Aktivt ejerskab

Handelsinvest udfører aktivt ejerskab på tværs af aktiefonde, og da en aktie kan indgå i flere fonde, kan det aktive ejerskab (stemmeafgivelse) dermed indgå i flere fondes opgørelse. For at undgå, at en investering tæller med flere gange, er opgørelsen derfor opgivet som et samlet tal for alle fonde i Handelsinvest, hvor der er investeret i aktier.

Afstemninger	Potentielle afstemninger	Faktiske afstemninger	Stemmeprocent
Handelsinvest total	392	114	29,08%

• ... og sammenlignet med tidligere perioder?

2022 er første år, hvor fonden rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Fonden har ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer i henhold til disclosureforordningen, men arbejder på at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

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.

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

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

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



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

Porteføljeforvalteren tager hensyn til de vigtigste negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Dette sker ved hjælp af et PAI-værktøj, der er udviklet af rådgiver, hvor potentielle negative virkninger identificeres og analyseres. For virksomheder, der anses for at have høje risici i forbindelse med PAI, styres disse primært gennem eksklusion eller aktivt ejerskab og indflydelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

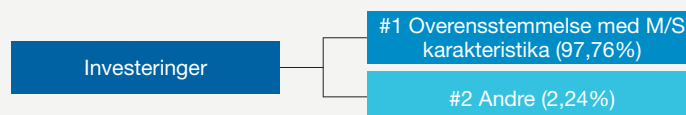
Største investeringer	Sektor	Vægt	Land
Vanguard Nordamerika ETF	ETF	17,47%	Irland
Handelsinvest Danmark AK	Fonde	12,24%	Danmark
Handelsinvest Nordamerika AK	Fonde	10,83%	Danmark
Handelsinvest Fjernøsten AK	Fonde	9,21%	Danmark
Handelsinvest Europa Engros AK	Fonde	8,24%	Danmark
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	Fonde	6,80%	Danmark
Handelsinvest Verden Engros	Fonde	5,76%	Danmark
Vanguard FTSE Developed Europe ETF	ETF	3,04%	Irland
Handelsinvest Europa AK	Fonde	2,90%	Danmark
Handelsinvest Virksomhedsoblig. AK	Fonde	2,26%	Danmark
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	Fonde	1,93%	Danmark
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	ETF	1,84%	Irland
1,00% Realkredit Danmark 2026	Finans	1,71%	Danmark
1,00% Nykredit 2027	Finans	1,53%	Danmark
1,50% Realkredit Danmark 2037	Finans	1,45%	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

• Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af fondens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.



#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.

• Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Vægt
Finansiel	13,85%
Fonde	85,06%



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

Data til brug for denne vurdering er meget begrænsede og ville bero på estimer, hvormed de tilgængelige data er/kan være fejlbehæftede. Vi har derfor valgt, for 2022, ikke at offentliggøre data, men har forhåbning om at kunne offentliggøre pålidelige data i kommende årsrapporter.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

- **omsætning** afspejler den »grønne« karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter

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

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

☐ Ja:

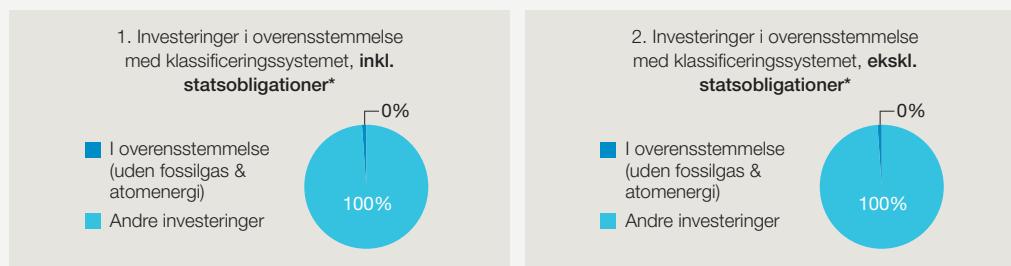
☐ Inden for fossil

☐ Gas inden for atomkraft

☒ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter 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.

De to diagrammer nedenfor viser med blå minimumsprocentdelen 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.

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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

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

På grund af begrænset datagrundlag og dermed risiko for manglende pålidelighed er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor fonden rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Fonden har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opgøres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.

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

Fonden har investeret direkte og indirekte (funds-of-funds) i en blanding af aktier og obligationer. Produktet indeholdt desuden kontanter og ETF'er til likviditets- og risikostyring, som ikke var med til at fremme M/S karakteristika.



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

Gennem screening og eksklusion har rådgiveren fravalgt virksomheder med aktiviteter i forbindelse med kontroversielle sektorer og virksomheder, der er blevet bekræftet i at handle i strid med internationale standarder og konventioner, som fx FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Herudover er der taget hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med klima og miljø, menneskerettigheder, arbejdsret og antikorrupsion og antibestikkelse. Herudover er der anvendt dialog og aktivt ejerskab i foreningens påvirkningsarbejde.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Fondens referencebenchmark er ikke udpeget med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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-klassificeringssystemet 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.



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

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/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en 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?

Fonden har i referenceperioden fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem sine udelukkelseskriterier for virksomheder med aktiviteter i forbindelse med forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, fossile brændstoffer, tobak, cannabis, pornografi og kommercielle spilleaktiviteter, og ved at fravælge virksomheder, der er blevet bekræftet at handle i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende miljø, menneskerettigheder, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Fonden har også fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at tage hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

• Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Fonden har ikke fastsat kvantitative mål for bæredygtighedsindikatorer. Fonden arbejder kvalitativt med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved investeringer, hovedsagelig gennem andre fonde, i bæredygtige obligationer eller i virksomheder (samt obligationer udstedt af virksomheder), som anses for at bidrage hertil, hvor fx eksklusion af fossile brændstoffer bidrager til reduktion af Carbon Footprint og Drivhusgasser sammenlignet med en tilsvarende portefølje uden eksklusion. Fondens indikatorer for 2022 fremgår nedenfor:

Carbon footprint

Beregnet som den vægtede andel i underliggende investeringers opgjorte Carbon Footprint.

2022	275,98 tCO ₂ e/M EUR (EVIC)
------	--

Drivhusgasintensitet

Beregnet som den vægtede andel af investeringer i andre fondes opgjorte Drivhusgasintensitet.

2022	1.270,68 tCO ₂ e/M EUR (Revenue)
------	---

FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

(Procentdel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.)

2022	0%
------	----

Fossile brændstoffer

(Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.)

2022	0%
------	----

Dialoger

Påvirkningsarbejdet sker via Handelsinvest rådgivere.

Fonden	Antal investeringer	Antal dialoger (direkte)	Antal dialoger (samarbejde)
Defensiv 10 AKK	44	0	0

Aktivt ejerskab

Handelsinvest udfører aktivt ejerskab på tværs af aktiefonde, og da en aktie kan indgå i flere fonde, kan det aktive ejerskab (stemmeafgivelse) dermed indgå i flere fondes opgørelse. For at undgå, at en investering tæller med flere gange, er opgørelsen derfor opgivet som et samlet tal for alle fonde i Handelsinvest, hvor der er investeret i aktier.

Afstemninger	Potentielle afstemninger	Faktiske afstemninger	Stemmeprocent
Handelsinvest total	392	114	29,08%

• ... og sammenlignet med tidligere perioder?

2022 er første år, hvor fonden rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Fonden har ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer i henhold til disclosureforordningen, men arbejder på at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

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.

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

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

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



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

Porteføljeforvalteren tager hensyn til de vigtigste negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Dette sker ved hjælp af et PAI-værktøj, der er udviklet af rådgiver, hvor potentielle negative virkninger identificeres og analyseres. For virksomheder, der anses for at have høje risici i forbindelse med PAI, styres disse primært gennem eksklusion eller aktivt ejerskab og indflydelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

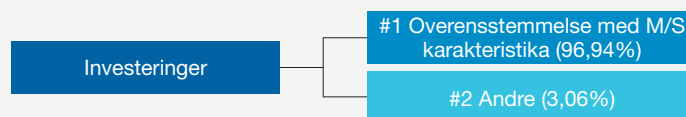
Største investeringer	Sektor	Vægt	Land
Handelsinvest Virk.oblg. Engros 2017 AK	Fonde	13,92%	Danmark
1,00% Skibskredit 2025	Finans	13,32%	Danmark
1,50% Nykredit 2050	Finans	5,62%	Danmark
0,50% Realkredit Danmark 2040	Finans	4,18%	Danmark
0,50% Nordea Kredit 2040	Finans	4,17%	Danmark
1,00% Realkredit Danmark 2024	Finans	3,79%	Danmark
1,00% BRFKredit 2026	Finans	3,07%	Danmark
1,00% Nykredit 2050	Finans	2,68%	Danmark
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	Fonde	2,68%	Danmark
1,00% Realkredit Danmark 2025	Finans	2,67%	Danmark
Handelsinvest Højrente Engros AK	Fonde	2,61%	Danmark
Handelsinvest Nordamerika AK	Fonde	2,51%	Danmark
1,00% BRF 2027	Finans	2,44%	Danmark
1,00% Realkredit Danmark 2050	Finans	2,40%	Danmark
1,00% Nykredit 2030	Finans	2,39%	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

• Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af fondens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.



#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.

• Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Vægt
Finansiel	69,99%
Fonde	27,80%



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

Data til brug for denne vurdering er meget begrænsede og ville bero på estimater, hvormed de tilgængelige data er/kan være fejlbehæftede. Vi har derfor valgt, for 2022, ikke at offentliggøre data, men har forhåbning om at kunne offentliggøre pålidelige data i kommende årsrapporter.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

- **omsætning** afspejler den »grønne« karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter

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

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

☐ Ja:

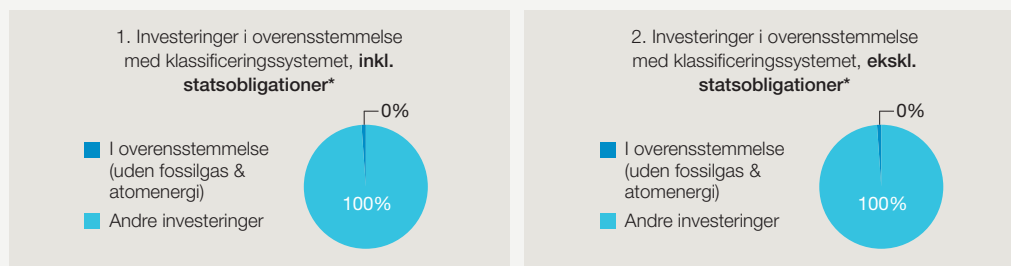
☐ Inden for fossil

☐ Gas inden for atomkraft

☒ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter 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.

De to diagrammer nedenfor viser med blå minimumsprocentdelen 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.

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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

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

På grund af begrænset datagrundlag og dermed risiko for manglende pålidelighed er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor fonden rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Fonden har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opføres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.

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

Fonden har investeret direkte og indirekte (funds-of-funds) i en blanding af aktier og obligationer. Produktet indeholdt desuden kontanter og ETF'er til likviditets- og risikostyring, som ikke var med til at fremme M/S karakteristika.



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

Gennem screening og eksklusion har rådgiveren fravalgt virksomheder med aktiviteter i forbindelse med kontroversielle sektorer og virksomheder, der er blevet bekræftet i at handle i strid med internationale standarder og konventioner, som fx FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Herudover er der taget hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med klima og miljø, menneskerettigheder, arbejdsret og antikorrupsion og antibestikkelse. Herudover er der anvendt dialog og aktivt ejerskab i foreningens påvirkningsarbejde.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Fondens referencebenchmark er ikke udpeget med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

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-klassificeringssystemet 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.



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

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/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en 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?

Fonden har i referenceperioden fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem sine udelukkelseskriterier for virksomheder med aktiviteter i forbindelse med forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, fossile brændstoffer, tobak, cannabis, pornografi og kommercielle spilleaktiviteter, og ved at fravælge virksomheder, der er blevet bekræftet at handle i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende miljø, menneskerettigheder, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Fonden har også fremmet miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at tage hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

• Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Fonden har ikke fastsat kvantitative mål for bæredygtighedsindikatorer. Fonden arbejder kvalitativt med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved investeringer, hovedsagelig gennem andre fonde, i bæredygtige obligationer eller i virksomheder (samst obligationer udstedt af virksomheder), som anses for at bidrage hertil, hvor fx eksklusion af fossile brændstoffer bidrager til reduktion af Carbon Footprint og Drivhusgasser sammenlignet med en tilsvarende portefølje uden eksklusion. Fondens indikatorer for 2022 fremgår nedenfor:

Carbon footprint

Beregnet som den vægtede andel i underliggende investeringers opgjorte Carbon Footprint.

2022	419,53 tCO ₂ e/M EUR (EVIC)
------	--

Drivhusgasintensitet

Beregnet som den vægtede andel af investeringer i andre fondes opgjorte Drivhusgasintensitet.

2022	938,08 tCO ₂ e/M EUR (Revenue)
------	---

FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

(Procentdel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.)

2022	0%
------	----

Fossile brændstoffer

(Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.)

2022	0%
------	----

Dialoger

Påvirkningsarbejdet sker via Handelsinvest rådgivere.

Fonden	Antal investeringer	Antal dialoger (direkte)	Antal dialoger (samarbejde)
Offensiv 80 AKK	39	0	0

Aktivt ejerskab

Handelsinvest udfører aktivt ejerskab på tværs af aktiefonde, og da en aktie kan indgå i flere fonde, kan det aktive ejerskab (stemmeafgivelse) dermed indgå i flere fondes opgørelse. For at undgå, at en investering tæller med flere gange, er opgørelsen derfor opgivet som et samlet tal for alle fonde i Handelsinvest, hvor der er investeret i aktier.

Afstemninger	Potentielle afstemninger	Faktiske afstemninger	Stemmeprocent
Handelsinvest total	392	114	29,08%

• ... og sammenlignet med tidligere perioder?

2022 er første år, hvor fonden rapporterer på bæredygtighedsindikatorer. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.

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

Fonden har ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer i henhold til disclosureforordningen, men arbejder på at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

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.

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

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

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



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

Porteføljeforvalteren tager hensyn til de vigtigste negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Dette sker ved hjælp af et PAI-værktøj, der er udviklet af rådgiver, hvor potentielle negative virkninger identificeres og analyseres. For virksomheder, der anses for at have høje risici i forbindelse med PAI, styres disse primært gennem eksklusion eller aktivt ejerskab og indflydelse.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

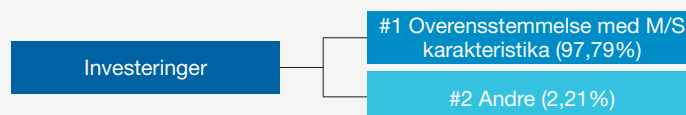
Største investeringer	Sektor	Vægt	Land
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	Fonde	16,29%	Danmark
Handelsinvest Europa Engros AK	Fonde	14,06%	Danmark
Vanguard Nordamerika ETF	ETF	13,62%	Irland
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	Fonde	12,95%	Danmark
Handelsinvest Fjernøsten Engros AK	Fonde	9,41%	Danmark
Handelsinvest Verden AK	Fonde	9,10%	Danmark
1,00% Realkredit Danmark 2026	Finans	2,31%	Danmark
Vanguard FTSE Developed Europe ETF	ETF	2,20%	Irland
Handelsinvest Virk.oblg. Engros 2017 AK	Fonde	1,86%	Danmark
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	ETF	1,71%	Irland
1,50% Nykredit 2050	Finans	1,56%	Danmark
1,00% Nykredit 2027	Finans	1,51%	Danmark
1,00% Skibskredit 2025	Finans	1,40%	Danmark
1,00% Nykredit 2040	Finans	1,15%	Danmark
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	Fonde	0,93%	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

• Hvad var aktivallokeringen?

Figuren nedenfor viser, hvor stor en andel af fondens investeringer, der i 2022 var i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som fonden fremmer.



#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.

• Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Vægt
Finansiel	15,16%
Fonde	82,92%



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

Data til brug for denne vurdering er meget begrænsede og ville bero på estimer, hvormed de tilgængelige data er/kan være fejlbehæftede. Vi har derfor valgt, for 2022, ikke at offentliggøre data, men har forhåbning om at kunne offentliggøre pålidelige data i kommende årsrapporter.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

- **omsætning** afspejler den »grønne« karakter af de investeringsmodtagne virksomheder i dag.
- **kapitaludgifter** (CapEx) viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagne virksomheder, der er relevante for en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx) afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter

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

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

☐ Ja:

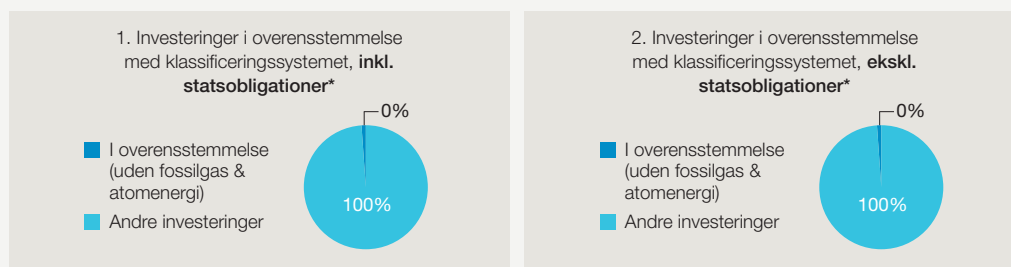
☐ Inden for fossil

☐ Gas inden for atomkraft

☒ Nej

* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer (>modvirkning af klimaaendringer<) 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.

De to diagrammer nedenfor viser med blå minimumsprocentdelen 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.

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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

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

På grund af begrænset datagrundlag og dermed risiko for manglende pålidelighed er andelen af omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter ikke opgjort i 2022.

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

2022 er første år, hvor fonden rapporterer i henhold til EU-klassifikationssystemet. Derfor fremgår der ikke en sammenligning med tidligere perioder.



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

Fonden har ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, og derfor opføres der ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning.



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

Fonden har investeret direkte og indirekte (funds-of-funds) i en blanding af aktier og obligationer. Produktet indeholdt desuden kontanter og ETF'er til likviditets- og risikostyring, som ikke var med til at fremme M/S karakteristika.



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

Gennem screening og eksklusion har rådgiveren fravalgt virksomheder med aktiviteter i forbindelse med kontroversielle sektorer og virksomheder, der er blevet bekræftet i at handle i strid med internationale standarder og konventioner, som fx FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Herudover er der taget hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med klima og miljø, menneskerettigheder, arbejdsret og antikorrupition og antibestikkelse. Herudover er der anvendt dialog og aktivt ejerskab i foreningens påvirkningsarbejde.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Fondens referencebenchmark er ikke udpeget med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.

Handelsinvest

– passer også mine penge

Østergade 2 • 7400 Herning • Telefon 97 12 33 55
info@handelsinvest.dk • handelsinvest.dk