

List of Signatures

Page 1/1



IFNI_Annual Report 2024 1.pdf

Name	Method	Signed at
Anders Ørjan Jensen	MitID	2025-04-09 09:34 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: D0FD19991FF24253B14322916DC66659

List of Signatures

Page 1/1



Appendix 8.1 - Investeringsforeningen Nordea Invest - Annua...

Name	Method	Signed at
Marianne Philip	MitID	2025-02-26 15:20 GMT+01
Claus Schønemann Juhl	MitID	2025-02-26 15:07 GMT+01
Per Skovsted	MitID	2025-02-26 14:55 GMT+01
Kim Balle	MitID	2025-02-26 14:54 GMT+01
Astrid Benedikte Simonsen Joos	MitID	2025-02-26 14:52 GMT+01
Per Rolf Larssen	MitID	2025-02-26 19:31 GMT+01
Michael Elfert Jacobsen	MitID	2025-02-26 19:20 GMT+01
MARIA JOSEFIN DEGERHOLM	FTN (Nordea)	2025-02-26 17:21 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Nordea

Investeringsforeningen Nordea Invest

Årsrapport
2024

1/690



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Indhold

3 Foreningens ledelsesberetning	
3 Udviklingen i Investeringsforeningen Nordea Invest	
6 Den Globale Udvikling 2024	
6 Aktiemarkedene	
8 Obligationsmarkedene	
9 Status på forventninger til 2024	
10 Forventninger til 2025	
11 Udsagn om forventninger	
12 Fund Governance	
12 Usikkerhed ved indregning og måling	
12 Videnressourcer	
12 Begivenheder efter årets afslutning	
13 Bestyrelse og direktion	
14 Påtegninger	
14 Ledespåtegning	
15 Den uafhængige revisors revisionspåtegning	
18 Afdelingsberetninger og årsregnskaber	
Obligationsafdelinger	
18 European High Yield Bonds KL	
40 Fonde KL	
61 Globale Obligationer KL	
82 HøjrenteLande KL	
103 Korte Obligationer KL	
124 Korte obligationer Lagerbeskattet KL	
145 Lange Obligationer KL	
166 Mellemlange Obligationer KL	
187 Obligationer Ansvarlig KL	
211 Verdens Obligationsmarkeder KL	
217 Virksomhedsobligationer Højrente KL	
239 Virksomhedsobligationer KL	
Balancerede afdelinger	
260 Basis 1 KL	
266 Basis 2 KL	
272 Basis 3 KL	
278 Basis 4 KL	
284 Stabil Balanceret KL	
Aktieafdelinger	
307 Aktier Ansvarlig KL	
330 Aktier II KL	
335 Aktier KL	
340 Danmark KL	
359 Danske Aktier Fokus KL	
378 Emerging Markets Enhanced KL	
384 Emerging Markets KL	
405 Emerging Stars KL	
427 Europe Enhanced KL	
433 European Small Cap Stars KL	
453 European Stars KL	
474 Global Enhanced KL	
480 Global Small Cap Enhanced KL	
486 Global Small Cap KL	
505 Global Stars KL	
527 Globale Aktier Indeks KL	
533 Globale UdbytteAktier KL	
552 Japan Enhanced KL	
558 Klima og Miljø KL	
578 Nordic Small Cap KL	
598 Nordic Stars KL	
618 North America Enhanced KL	
624 North American Stars KL	
645 Stabile Aktier Akkumulerende KL	
664 Stabile Aktier KL	
683 Fælles noter	
683 Anvendt regnskabspraksis	
687 Administrationsomkostninger	
688 Vigtige aftaler	
690 Bilag	
690 Finanskalender 2025 for Investeringsforeningen Nordea Invest	

Forening Investeringsforeningen Nordea Invest | Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K | CVR-nr. 7341 0010 | info@nordeainvest.dk | Nordeainvest.dk
Bestyrelse Marianne Philip (formand), Per Skovsted (næstformand), Astrid Simonsen Joos, Claus Schönemann Juhl, Kim Balle
Direktion Maria Josefin Degerholm (direktør)
Revision PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab | Strandvejen 44, 2900 Hellerup | CVR-nr. 3377 1231
Depotbank J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland | Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal, 1560 København V



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Udviklingen i Investeringsforeningen Nordea Invest

Resultat og formueudvikling

Investeringsforeningen Nordea Invests samlede resultat for 2024 blev et overskud på 18,1 mia. kr. mod et overskud på 12,4 mia. kr. for 2023. Bestyrelsen indstiller, at der udloddes 7,0 mia. kr. for 2024. Af denne udlodning blev 80 mio. kr. udbetalt som acontoudlodning i efteråret 2024, mens de resterende blev udbetalt den 6. februar 2025. Udlodningen forventes endeligt godkendt på generalforsamlingen i april 2025.

Formuen steg i 2024 til 139,5 mia. kr. fra 118,5 mia. kr. ved indgangen til året. Formueudviklingen er et resultat af positive netto emissioner på 5,9 mia. kr. i løbet af 2024 og et positivt resultat på 18,1 mia. kr. fratrasket udlodningen på 3,0 mia. kr. udbetalt i februar 2024.

Årets afkast i Investeringsforeningen Nordea Invest

I dette og de følgende afsnit opsummeres afdelingernes afkast efter omkostninger for KL 1 andelsklassen, herefter omtalt som afkast.

Afkast i aktieafdelingerne

Alle aktieafdelinger gav positive afkast i 2024. Det højeste afkast blev leveret af Nordea Invest North America Enhanced KL på 31,3 pct., mens det laveste afkast blev leveret af Nordea Invest Nordic Stars KL på 2,4 pct.

De amerikanske aktieafdelinger i foreningen, som har en høj andel af teknologiaktier, nød igen i 2024 godt af kraftige kursstigninger blandt teknologiselskaberne. De amerikanske aktieafdelinger Nordea Invest North America Enhanced KL og Nordea Invest North American Stars KL leverede afkast på henholdsvis 31,3 pct. og 26,3 pct. Af de globale aktieafdelinger, leverede Nordea Invest Global Enhanced KL det bedste resultat med et afkast på 27,2 pct. efterfulgt af Nordea Invest Globale Aktier Indeks KL med 26,9 pct.

Europæiske aktier klarede sig betydeligt dårligere end de amerikanske aktier grundet det svage vækstbillede og et manglende opsving i indtjeningen sammenlignet med USA. Nordea Invest Europe Enhanced KL leverede det højeste afkast på 8,8 pct. og Nordea Invest European Stars KL leverede det laveste afkast på 6,8 pct.

Blandt small cap afdelingerne leverede Nordea Invest Europa Small Cap Stars KL et afkast på 5,7 pct. Nordea Invest Nordic Small Cap KL leverede et afkast på 6,4 pct.,

mens Nordea Invest Global Small Cap KL gav et afkast på 13,0 pct. Afdelingen Nordea Invest Global Small Cap Enhanced KL leverede et afkast på 19,1 pct.

Danske aktier havde igen i 2024 et svært år, hvor mange af de store selskaber i C25 indekset leverede negative afkast. De to danske aktieafdelinger, Nordea Invest Danske aktier fokus KL og Nordea Invest Danmark KL leverede afkast på henholdsvis 5,5 pct. og 3,7 pct. Blandt de nordiske afdelinger leverede Nordea Invest Nordic Small Cap KL et afkast på 6,4 pct. mens Nordea Invest Nordic Stars KL leverede et afkast på 2,4 pct.

I emerging market segmentet leverede afdelingen Nordea Invest Emerging Markets Enhanced KL det bedste afkast på 16,3 pct. mens Nordea Invest Emerging Stars KL leverede det dårligste afkast på 14,1 pct.

Afkast i obligationsafdelingerne

Alle obligationsafdelingerne gav positive afkast i 2024. Det højeste afkast blev leveret af Nordea Invest European High Yield Bonds KL på 7,8 pct., mens det laveste afkast blev leveret af Nordea Invest Globale Obligationer KL på hhv. 2,6 pct.

Ved indgangen til året var forventningen, at faldende inflation og rentenedsættelser ville løfte obligationskurserne. Men den amerikanske centralbank sænkede ikke renten lige så kraftigt, som mange havde forventet både som følge af den overraskende stærke vækst, men også fordi inflationen fortsat lå på et for højt niveau, i forhold til den amerikanske centralbanks inflationsmålsætning. Et øget fokus på budgetunderskud og høj gæld i USA var med til at holde renterne oppe og denne usikkerhed tog til efter Trump vandt valget, da der fortsat var tvivl om, hvordan han vil finansiere sine valgløfter.

Blandt afdelingerne med kortest varighed leverede Nordea Invest Korte Obligationer KL og Nordea Invest Korte Obligationer Lagerbeskattet KL begge afkast på 4,0 pct, mens Nordea Invest Mellemlange Obligationer KL leverede afkast på 3,9 pct. Blandt afdelingerne med længst varighed leverede Nordea Invest Lange Obligationer KL et afkast på 4,1 pct. mens Nordea Invest Fonde KL leverede et afkast på 5,0 pct. De globale og europæiske afdelinger klarede sig relativt bedre end de afdelinger, der også investerede i emerging markets lande. Afdelingen Nordea Invest European High Yield Bonds KL leverede det højes-



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

te afkast på 7,8 pct. efterfulgt af Nordea Invest Verdens Obligationsmarkeder KL på 4,1 pct. Afdeling HøjrenteLande KL, der primært investerer i emerging markets lande, leverede et afkast på 3,9 pct, mens Nordea Invest Virksomhedsobligationer og Nordea Invest Virksomhedsobligationer Højrente leverede afkast på hhv. 4,2 pct. og 4,9 pct.

Afkast i de balancerede afdelinger

Alle balancerede afdelinger leverede positive afkast i 2024, hvilket var resultatet af positiv påvirkning fra både aktier og obligationer. Afdelingerne med de højeste andele leverede de højeste afkast. Således leverede Nordea Invest Basis 4 KL et afkast på 12,5 pct. efterfulgt af Nordea Invest Basis 3, der leverede et afkast på 10,4 pct. Afdelingerne Nordea Invest Basis 2 KL og Nordea Invest Basis 1 KL leverede afkast på hhv. 6,8 pct. og 4,9 pct. Afdelingen Nordea Invest Stabil Balanceret leverede det mindst positive afkast på 2,0 pct. som følge af en lav risikoprofil.

Afkast og benchmark – alle afdelinger

I de afdelingsspecifikke beretninger vises årets afkast efter omkostninger i 2024 samt afkast for benchmark, såfremt det anvendes. Som udgangspunkt vil et afkast i nærheden af benchmark blive betragtet som tilfredsstillende, da afdelingerne har omkostninger til både porteføljeforvaltning, administration, rådgivning m.m., der skal dækkes.

Benchmark afkastet er et spejlbillede af det pågældende værdipapirmarked, hvor omkostninger ved investeringerne ikke er medtaget. En afdeling, der efter omkostninger præcist rammer benchmark afkastet har altså slået benchmark med summen af sine omkostninger, og har dermed skabt tilstrækkeligt merafkast til at betale for porteføljeforvaltning, administration, m.v., samt for adgang til rådgivning hos foreningens distributører.

Politik for aktivt ejerskab

Investeringsforeningen Nordea Invest ser investeringer i virksomheder med særlig fokus på ESG-processer som et væsentlig parameter til at kunne levere konkurrencedygtige og stabile afkast på langt sigt. Uden at gå på kompromis med risikoen analyserer vi proaktivt miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici i de selskaber, der investeres i.

Alle Nordea Invests afdelinger er derfor screenet for virksomheder og brancher, som Nordea Invest har besluttet ikke at investere i.

Investeringsforeningen Nordea Invest har implementeret de lovkrævede oplysninger om samfundsansvar samt lever op til gældende lovgivning indenfor corporate governance (virksomhedsledelse). Der findes en "Voting Portal", hvor man løbende kan følge, hvordan Nordea Funds udøver stemmerettighederne på vegne af Investeringsforeningen Nordea Invest. Voting Portal samt yderligere oplysninger om samfundsansvar og aktivt ejerskab kan findes her: <https://www.nordeafunds.com/da/afkast-med-ansvar/aktivt-ejerskab>

EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR) har til formål at øge gennemsigtigheden og sammenligneligheden af, hvordan kapitalforvaltere integrerer bæredygtighed i deres processer og i deres afdelinger. Det medfører blandt andet, at investeringsforeninger skal kategorisere deres afdelinger iht. forordningens kategori 6, 8 eller 9. En artikel 8 afdeling fremmer miljømæssige eller sociale forhold, og en artikel 9 afdeling har konkrete bæredygtighedsmål. En artikel 6 afdeling integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne, men opfylder ikke kriterierne for artikel 8 og 9. Afdelingerne skal offentliggøre en lang række data om integration af bæredygtighed, heriblandt hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI).

Yderligere oplysninger om afdelingernes opfyldelse af SFDR findes under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR).

Ordinær generalforsamling

På foreningens ordinære generalforsamling den 24. april 2024, var der ikke fremsat forslag af investorer eller bestyrelsen.

Øvrige forhold i 2024

Produkt- og prisændringer

Der er i 2024 hverken lanceret, lukket eller fusioneret afdelinger i Investeringsforeningen Nordea Invest.

Der er i løbet af 2024 foretaget prisnedsættelse i flere Nordea Invest afdelinger til gavn for investorerne. Nedenfor ses en oversigt over disse:



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Andelsklasse	Dato	Tidligere management honorar	Nuværende management honorar	Prisnedsættelse
Nordea Invest Fonde KL 1	2. januar 2024	0,49 %	0,48 %	0,01%-point
Nordea Invest Korte Obligationer KL 1	2. januar 2024	0,27 %	0,25 %	0,02%-point
Nordea Invest Korte Obligationer Lagerbeskattet KL 1	2. januar 2024	0,27 %	0,25 %	0,02%-point
Nordea Invest Lange obligationer KL 1	2. januar 2024	0,49 %	0,48 %	0,01%-point
Nordea Invest Mellemlange obligationer KL 1	2. januar 2024	0,44 %	0,43 %	0,01%-point
Nordea Invest Verdens obligationsmarkeder KL 1	2. januar 2024	0,93 %	0,92 %	0,01%-point

Rapportering om active share og tracking error

I overensstemmelse med Investering Danmarks brancheanbefaling offentliggør Investeringsforeningen Nordea Invest active share og tracking error i årsrapporten. Ultimo regnskabsåret er der seks afdelinger, som ikke opfylder målet om en 3-årig tracking error på minimum 3 pct. og en active share på minimum 50 pct. Det er udelukkende afdelinger som følger indekxnære investeringsstrategier, der ikke lever op til denne målsætning. Der er, i overensstemmelse med brancheanbefalingerne, anført en uddybende kommentar om dette i den særskilte afdelingsberetning. For afdelinger, der ikke har eksisteret i tre år, er målet en active share på minimum 50 pct.

Aktieudlån

Investeringsforeningen Nordea Invest har ikke haft nogen aftale om aktieudlån i 2024, og der er ikke nogen gældende aftale om aktieudlån.

Valg og brug af benchmark

Branchorganisationen Investering Danmarks bestyrelse har vedtaget en brancheanbefaling om valg og brug af benchmark, som Investeringsforeningen Nordea Invest følger. Det anbefales, at følgende principper anvendes ved valg af benchmark: Et benchmark skal vælges på forhånd, et benchmark skal være repræsentativt, et benchmark skal være konstrueret på en disciplineret og objektiv måde, og et benchmark skal være dannet på baggrund af offentligt tilgængelige data.

Da det for visse afdelinger kan være vanskeligt at finde et benchmark, der opfylder alle ovenstående kriterier, kan det besluttes, at en afdeling ikke følger et benchmark.

Såfremt det er tilfældet, er der redegjort for dette i den pågældende afdelingsberetning.

Værdiansættelse af russiske aktiver

Alle russiske aktiver, som afdelingerne ejer, er nedskrevet til en regnskabsmæssig værdi på 0,001. Dette er for at give det mest retvisende billede af den reelle værdi i afdelingerne. Moskvas børs er i øjeblikket ikke åben for udenlandske investorer, og udenlandske børser har suspenderet handel med russiske værdipapirer, så det er ikke muligt at sælge. Såfremt værdipapirerne skulle værdiansættes, ville priserne ikke kunne valideres imod reelle handler, der bliver foretaget. Dog skal det her nævnes, at det er begrænset hvad der er af denne type aktiver på grund af i forvejen lav eksponering.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Den Globale Udvikling 2024

2024 var et år præget af geopolitiske spændinger og økonomiske udfordringer, men endte alligevel som et stærkt år for finansmarkederne. Trumps tilbagevenden til Det Hvide Hus, uro i Europa og økonomiske stimulipakker i Kina var blandt årets nøglebegivenheder. Trods en sommerkorrrektions leverede aktiemarkederne imponerende afkast, drevet af faldende inflation, rentenedsættelser og robust global vækst.

Vækst trods udfordringer

Verdensøkonomien udviste bemærkelsesværdig modstandskraft i 2024 med en forventet real BNP-vækst på omkring 3 pct. Trods vedvarende høje obligationsrenter og øget geopolitisk usikkerhed forblev den økonomiske aktivitet robust i flere nøgleregioner, omend med markante forskelle mellem verdens største økonomier.

USA's økonomiske styrke overrasker

USA's økonomi overraskede positivt med en vækst på 2,5-3 pct. Denne positive udvikling var drevet af et stærkt privatforbrug, øgede investeringer og en ekspansiv finanspolitik. Arbejdsmarkedet forblev stærkt med en arbejdsløshed på 4,2 pct. Den ekspansive finanspolitik, der understøttede væksten, resulterede dog i et betydeligt budgetunderskud på 6,5 pct. af BNP.

Europa kæmper med økonomiske og politiske udfordringer

Udviklingen i Europa var ikke lige så positiv som i USA. Euroområdet som helhed opnåede kun en beskedent vækst på ca. 0,8 pct. Tyskland, Europas største økonomi, stod særligt over for vanskeligheder i sin fremstillingsindustri, påvirket af høje energipriser og øget konkurrence fra Kina. Den tyske bilindustri blev særlig hårdt ramt, hvilket resulterede i fabrikslukninger og omfattende afskedigelser.

Politisk uro prægede også flere europæiske lande. I Frankrig førte et parlamentsvalg i juni til politisk ustabilitet, hvor præsident Macrons koalition mistede sit absolutte flertal. Dette resulterede i vanskeligheder med at danne en ny regering og få vedtaget et budget for 2025. Tyskland oplevede ligeledes politisk kaos med et regeringskollaps grundet uenighed om økonomisk politik, særligt omkring den såkaldte gældsbremse, der begrænser mulighederne for ekspansiv finanspolitik.

Kinas balancegang mellem vækst og udfordringer

Kina demonstrerede en forholdsvis stærk vækst på 4,5-5 pct., primært drevet af eksport og ambitiøse satsninger og politisk støtte inden for grøn teknologi som elbiler, solpaneler og batterier. Landet kæmpede dog med lav indenlandsk efterspørgsel og faldende inflation, med kerneinflationen nede på blot 0,3 pct. Dette førte til overvejelser om mere omfattende økonomiske stimuli fra de kinesiske myndigheder.

Kinas aggressive eksportstrategi og overkapacitet i produktionen har ført til øgede handelsspændinger, særligt med USA og Europa. Den europæiske fremstillingsindustri synes at være hårdest ramt af Kinas øgede eksportfokus, hvilket har intensiveret de globale handelskonflikter.

Geopolitiske spændinger intensiveres globalt

De geopolitiske spændinger tog til i 2024, hvilket i høj grad bidrog til usikkerheder. Israel optrappede krigen mod Hamas og Hizbollah og indledte en massiv offensiv i Gaza. Spændingerne mellem Israel og Iran eskalerede, og i Syrien indtog oprørere flere storbyer, hvilket ledte til Assad-regimets fald. Krigen i Ukraine fortsatte også, og ukrainerne begyndte i stigende grad at angribe på russisk territorie i Kursk-regionen.

Globale økonomiske tendenser

Fremstillingsindustrien globalt fortsatte med at kæmpe, mens servicesektoren forblev den primære drivkraft for vækst. Dette mønster, der har været gældende siden 2022, ser ud til at ville fortsætte, så længe det kinesiske produktionsapparat opererer med betydelig overkapacitet.

De sydeuropæiske økonomier, som implementerede reformer efter finanskrisen, har klaret sig bedre de seneste år, men er mindre påvirket af eksterne faktorer sammenlignet med den tyske økonomi. Gaspriserne er faldet betydeligt siden Ruslands invasion af Ukraine, men ligger stadig højere end før konflikten, hvilket påvirker den energiintensive tyske industri.

Aktiemarkederne

Globale aktier målt ved det toneangivende MSCI ALL Country World-indeks gav et afkast på 25,9 pct. i 2024, og i



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

løbet af året satte aktiemarkeder i USA, Europa og Japan nye rekorder. Amerikanske aktier leverede det højeste afkast i 2024, efterfulgt af kinesiske aktier. Et markedsmiljø karakteriseret af solid økonomisk vækst, stigende indtjeningsvækst samt faldende inflation og rentenedsættelser understøttede aktierne. Samtidig vendte risikovilligheden tilbage til markedet, i takt med at den amerikanske økonomi gentagne gange overgik forventningerne.

Optimismen omkring kunstig intelligens fortsatte i 2024, hvilket bidrog til at løfte afkastet for aktier, særligt de såkaldte Magnificent 7-aktier (Apple, Alphabet, Amazon, Meta, Microsoft, Nvidia og Tesla).

I modsætning til 2023, hvor primært de amerikanske teknologiaktier drev aktieindeksene op, spredte opsvinget sig i 2024 til flere sektorer. De teknologitunge sektorer leverede fortsat de største afkast, men på globalt plan var der også afkast på over 20 pct. i sektorer som Finans, Industri og Forsyning. Forsyningsaktierne i USA steg, da de i stigende grad blev associeret med udviklingen inden for kunstig intelligens. De nye datacentre, som er opgraderet med kunstig intelligens-teknologi, vil kræve betydelige mængder elektricitet, og teknologiselskabernes fokus på at begrænse deres CO2-aftryk bidrog til fornyet interesse for atomkraft.

Rentenedsættelser og den vedvarende geopolitiske usikkerhed drev guldprisen markant højere op, og prisen på guld steg 27,1 pct. i 2024. Øget efterspørgsel efter guld fra centralbanker i emerging markets-lande kan også have bidraget til prisstigningen. Investorer anvender typisk guld som sikring i usikre tider, så det er bemærkelsesværdigt, at guld steg så markant i en periode med generelt høj risikoappetit.

På valutamarkedet steg dollar-indekset 7,1 pct., og dollaren blev styrket over for alle G10-valutaer. Dollaren steg 6,3 pct. over for euroen og mere end 10 pct. over for den japanske yen. Den stærkere dollar bidrog derfor til at styrke afkastet af dollarrelaterede aktier for danske investorer.

På sektorniveau havde de defensive og mere stabile aktiesektorer endnu et dårligt år, og energi- og råvaresektorerne klarede sig også dårligere end markedet som følge af de lave råvarepriser. Trods uroen i Mellemøsten faldt oliepriserne for andet år i træk. Prisen på en tønde Brent olie faldt 3,1% i 2024 og sluttede året i USD 74,64.

USA

S&P 500-indekset gav et afkast på 32,9 pct. i danske kroner og var dermed den region, der præsterede bedst i 2024. De amerikanske aktier nød godt af kraftige kurs-

stigninger blandt teknologiselskaberne, og de amerikanske banker leverede også stærke afkast i 2024.

Europa

Europæiske aktier målt ved det brede Stoxx 600-indeks gav et afkast på 6 pct. i danske kroner i 2024. Europæiske aktier præsterede betydeligt dårligere end de amerikanske aktier grundet en mindre teknologisektor, det svage vækstbillede og et manglende opsving i indtjeningen sammenlignet med USA. Trumps valgsejr og den øgede usikkerhed omkring toldsatter bidrog til at øge afkastforskellen mellem USA og Europa. Trods den svage vækst klarede mange europæiske selskaber sig tilfredsstillende gennem 2024, takket være deres globale profiler.

Japan

Japanske aktier målt ved Nikkei 225-indekset gav et afkast på 15 pct. i danske kroner i 2024. I lokal valuta steg japanske aktier 18 pct. Fra 2022 og frem til sommeren 2024 faldt yennen næsten 30 pct. over for EUR og USD grundet det store rentedifferentiale. I sommeren 2024 begyndte yennen at stige markant på kort tid, hvilket medførte, at mange investorer, som havde lånt i yen og investeret i markedet, måtte afvikle disse positioner. Dette resulterede i kraftige kursudsving, og japanske aktier faldt over 12 pct. på en enkelt dag, hvilket bidrog til at skabe turbulens på de globale finansmarkeder. Markederne stabiliserede sig hurtigt igen, men øget usikkerhed omkring yennen gjorde investorerne tilbageholdende, og japanske aktier formåede ikke at overgå rekorden fra marts 2024.

Emerging Markets

Emerging markets-aktier gav et afkast på 15,3 pct. i danske kroner. Efter udmeldinger om stimulustiltag i Kina i september måned steg de kinesiske aktier markant og endte med at give et afkast på 27,7 pct. i 2024. Indiske aktier bidrog også til at drive EM-indekset op og steg 19,9 pct. i 2024. De latinamerikanske aktier oplevede derimod et udfordrende år og faldt 21,1 pct., hvilket placerede regionen i bunden af de globale regioner i 2024.

Danmark

Det danske eliteindeks for de 25 største virksomheder, OMX C25, faldt -1,5 pct. i 2024. Danske aktier har generelt oplevet nogle udfordrende år, men 2024 var særligt skuffende sammenlignet med det stærke afkast på en global aktieportefølje. Dette understreger vigtigheden af risikospredning for investorer. Faldet i Novo Nordisk-aktien i andet halvår påvirkede især de danske aktier negativt, men mange af de store selskaber, der vægter tungt i in-



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

erg og Ørsted var blandt de danske aktier, som gav negative afkast i 2024, mens aktier som Zealand Pharma, Pandora, Sydbank og Rockwool leverede positive afkast.

Obligationsmarkederne

Obligationsmarkederne viste i 2024 en blandet udvikling, hvor statsobligationer i Europa og USA leverede skuffende afkast. Det mest gængse indeks for europæiske statsobligationer gav et afkast på 0 pct. målt i danske kroner, mens det tilsvarende for amerikanske statsobligationer gav et afkast på 1 pct. De mere risikable obligationssegmenter inden for kredit klarede sig noget bedre. Globale højrente-virksomhedsobligationer gav et afkast på 7 pct., mens europæiske og amerikanske investment grade-obligationer endte på henholdsvis 5 og 2 pct. for året.

2024 blev et år med stærk relativ performance for danske obligationer sammenlignet med tilsvarende europæiske investeringer. Spændet mellem danske og tyske statsobligationer kørte ca. 45bp ind i 2024, og 10-årige danske statsobligationer handles nu med en betydeligt underrente på ca. 20bp til Tyskland. Stærke danske økonomiske nøgletal og lavt udstedelsesbehov understøttede den danske obligationsperformance. I modsætning hertil voksede de strukturelle udfordringer i Eurozonens kernelande med stigende budgetunderskud og stort udstedelsesbehov af statsobligationer. I realkreditmarkedet sås en lignende udvikling når man sammenligner danske realkreditobligationer med Euro covered bonds.

Forventningen om, at faldende inflation og rentenedsættelser fra centralbanker i både Europa og USA ville løfte obligationskurserne, blev ikke fuldt ud indfriet. Flere faktorer tyngede obligationerne i 2024. Den amerikanske centralbank, Federal Reserve (Fed), sænkede ikke renten så kraftigt som mange havde forventet. Dette skyldtes dels den overraskende stærke økonomiske vækst, dels at inflationen fortsat lå på et for højt niveau. Kerneinflationen i USA lå ved årets udgang omkring 2,8 pct., hvilket er et betydeligt fald fra topniveauet på cirka 6 pct. i 2022, men stadig over Feds målsætning på 2 pct.

Ud over den vedvarende inflation og centralbankernes forsigtige tilgang, spillede politisk usikkerhed også en væsentlig rolle. Donald Trumps valgsejr i USA skabte bekymring om den fremtidige finanspolitik, herunder hvordan hans løfter om skattelettelser ville blive finansieret. Dette påvirkede efterspørgslen efter amerikanske statsobligationer negativt. Samtidig bidrog den fortsatte vækst i den amerikanske statsgæld og store budgetunderskud til at lægge pres på obligationskurserne.

I løbet af 2024 sænkede Fed renten med 1 procentpoint fra 5,25-5,50 pct. til 4,25-4,5 pct. Renten i USA forblev forholdsvis høj, hvilket gav centralbanken mulighed for at understøtte økonomien, hvis væksten aftog.

I Europa sænkede Den Europæiske Centralbank (ECB) ligesom Fed renten med 1 procentpoint i 2024, så styringsrenten ved årets udgang lå på 3 pct. Inflationen i Europa faldt til 2,3 pct., men kerneinflationen lå fortsat noget højere på 2,7 pct. I betragtning af den svage økonomiske vækst i Europa var det overraskende, at ECB ikke sænkede renten mere.

Samlet set viste udviklingen på obligationsmarkederne i 2024, at selv med faldende inflation og rentenedsættelser kunne andre faktorer som økonomisk vækst, politisk usikkerhed, centralbankernes forsigtige tilgang og geopolitiske spændinger have betydelig indflydelse på obligationsafkastene.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Status på forventninger til 2024

Ved indgangen til 2024 var forventningen, at aktier ville levere et godt afkast og klare sig bedre end obligationer. Efter et stærkt aktieår i 2023 var det dog noget overraskende, at langt de fleste globale aktier leverede endnu et højt tocifret afkast. Det var overordnet set de positive vækstoverraskelser i den amerikanske økonomi og udsigt til lavere renter, som drev aktierne op.

Mange investorer var stadig forholdsvis skeptiske omkring økonomien ved indgangen til 2024, og i takt med at frygten for recession trådte mere i baggrunden, vendte flere investorer tilbage til aktiemarkedet. Forventningen var, at aktieopsvinget ville blive mere bredt funderet og ikke bare drevet af de store tech-aktier i USA. Det skete til dels, men der er stadig langt igen for mange sektorer, og 2024 var endnu engang karakteriseret af meget store afkastforskelle både på sektor- og regionsniveau.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Forventninger til 2025

For 2025 forventes en fortsættelse af den positive økonomiske udvikling, der er set hidtil. Dette indebærer, at virksomhederne sandsynligvis vil øge deres indtjening, hvilket normalt fører til stigende aktiekurser. Dog forventes stigningerne at være mere moderate end i de foregående år.

Aktiekurserne er steget betydeligt i forhold til virksomhedernes indtjening. Dette måles ofte ved hjælp af P/E-forholdet (pris i forhold til indtjening). Globalt set koster aktier nu 18,4 gange den forventede indtjening for næste år. Dette er højere end det langsigtede gennemsnit på 15,8, hvilket indikerer, at aktier generelt er blevet dyrere, end de historisk har været.

Særligt amerikanske aktier, især inden for teknologisektoren, handles til høje kurser. Her er P/E-forholdet helt oppe på 22. Dette betyder, at investorer er villige til at betale 22 gange den årlige indtjening for disse aktier. Uden for USA er aktiekurserne generelt mere moderate, og forventningerne til fremtidig indtjening er ikke lige så optimistiske.

De høje kurser på amerikanske aktier kan til dels retfærdiggøres af deres højere lønsomhed. Investorer er typisk villige til at betale en præmie for virksomheder, der konsistent leverer høj indtjening. Høje aktiekurser er ikke nødvendigvis problematiske, så længe virksomhederne fortsætter med at indfri eller overgå forventningerne.

I hovedscenariet for 2025, som indebærer solid økonomisk vækst, bredt funderet indtjeningsvækst og lavere renter, forventes globale aktier at stige med omkring 10 pct. Dette er et mere moderat afkast sammenlignet med de foregående år.

En vigtig faktor at tage i betragtning er den nye Trump-administration. Den har omfattende planer, som potentielt kan påvirke både vækst, indtjening, inflation og renter markant. Den makroøkonomiske situation kan ændre sig både positivt og negativt som følge af Trumps politiske agenda.

Indtil der er mere klarhed om Trump-administrationens konkrete intentioner, og om den reelt vil implementere så omfattende ændringer som indikeret, er usikkerheden omkring hovedscenariet øget. Dette er en af årsagerne til, at forventningerne til 2025 er mindre positive, end de var for 2024.

Det er værd at bemærke, at den nuværende prisfastsættelse af aktier kun indregner en lille risiko for en forværring af de økonomiske forhold. Denne risiko er imidlertid ikke ubetydelig. Aktierne indpriser på nuværende tidspunkt et optimistisk scenarie, hvor alle faktorer udvikler sig positivt. Det gør aktier sårbare overfor negative nyheder og efterlader begrænset rum for ugunstige overraskelser.

Det forventes, at der vil komme perioder med større udsving på de finansielle markeder. Som altid er der utallige risici, bl.a. øgede geopolitiske spændinger, cyberangreb, bekymringer om det amerikanske budgetunderskud, igangværende krige samt hvorvidt det lykkes Kina at undslippe deflation. Det afgørende bliver dog, at væksten holder sig på sporet, og virksomhederne leverer gode resultater.

Obligationsmarkederne i 2025 forventes at blive påvirket af flere nøglefaktorer: Centralbankernes rentepolitik, skiftende inflationsforventninger, den fortsatte udvikling i Ukraine-konflikten, samt ændringer i amerikansk politik. Disse dynamiske forhold vil sandsynligvis skabe gode muligheder for løbende justeringer af obligationssammensætningen i porteføljerne. Med dette i mente er forventningen fortsat, at obligationer vil levere et positivt afkast i 2025.

Trods diverse udfordringer, der kan få negativ indflydelse på aktiekurserne, er der dog fortsat grund til at være optimistisk. Tendensen fra 2024 med et mere bredt funderet aktieopsving og gode afkast på obligationer forventes at fortsætte i 2025. Dette bredere opsving indebærer, at flere sektorer og regioner kan forventes at bidrage positivt til den overordnede markedsudvikling, i modsætning til tidligere års fokus på få, dominerende sektorer eller markeder. Som investor vil man være godt rustet ved at have en god fordeling af både aktier og obligationer i porteføljen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Udsagn om forventninger

Ovennævnte forventninger til den fremtidige udvikling i verdensøkonomien og på de finansielle markeder er udtryk for ledelsens aktuelle vurdering af fremtiden på tidspunktet for aflæggelsen af denne årsrapport. Da den fremtidige udvikling afhænger af en lang række ubekendte faktorer, fremtidige begivenheder og økonomiske resultater, er forventningerne i sagens natur forbundet med stor usikkerhed og kan ikke betragtes som garanti for, hvordan fremtiden vil forløbe. Der er således risiko for, at udviklingen kan afvige fra disse forventninger, samt for at ledelsens vurdering af fremtiden efterfølgende kan ændre sig. Derfor bør der ikke træffes beslutninger eller foretages økonomiske dispositioner på baggrund af disse udsagn. Ledelsen opfordrer til altid at søge professionel rådgivning, før der træffes beslutning om investering eller foretages andre økonomiske dispositioner. Ledelsen påtager sig ikke noget ansvar, i tilfælde af at markederne udvikler sig anderledes end forventet.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Fund Governance

Investeringsforeningen Nordea Invest ledes med udgangspunkt i Investering Danmarks anbefalinger om fund governance. Det er et sæt retningslinjer for god ledelse af investeringsforeninger, der skal sikre rimelige vilkår og gennemsigtighed for medlemmer og andre interessenter som for eksempel myndigheder, samarbejdspartnere og medier.

Fund governance-anbefalingerne skal ses som et supplement til den eksisterende lovgivning om investeringsforeninger. Anbefalingerne tager udgangspunkt i et følg eller forklar-princip. Det vil sige, at foreningerne for hver enkelt anbefaling skal oplyse, om de følger anbefalingen, og hvis de ikke følger anbefalingen, skal de redegøre for baggrunden for det, og hvad de gør i stedet for. Læs mere om fund governance på hjemmesiden her: <https://www.nordeafunds.com/da/best-practice>



Videnressourcer

Investeringsforeningen Nordea Invest administreres af Nordea Funds Oy ved dennes danske filial Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland. Selskabet råder over betydelige og brede videnressourcer, som kan sikre en stabil og sikker drift af foreningen. På områder, hvor selskabet ikke selv besidder de fornødne videnressourcer, er opgaverne udliciteret til eksterne samarbejdspartnere, herunder Nordea Investment Management AB.



Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen vurderer, at der ikke er nogen usikkerhed ved indregning og måling eller usædvanlige forhold, der kan forrykke det billede, som denne årsrapport giver.



Begivenheder efter årets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til aflæggelsen af årsrapporten ikke indtrådt forhold, som forrykker det billede, som årsrapporten giver.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Bestyrelse og direktion

Investeringsforeningen Nordea Invests bestyrelse består af de samme personer, som udgør bestyrelserne i Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig, Investeringsforeningen Nordea Invest Engros og Investeringsforeningen Nordea Invest Kommune.

I de nævnte foreninger har bestyrelsen konstitueret sig med Marianne Philip som formand og Per Skovsted som næstformand.

Bestyrelsens samlede honorar for arbejdet i foreningen udgjorde 1.873 t.kr. i 2024 (1.983 t.kr. i 2023). Bestyrelseshonoraret pr. bestyrelsesmedlem er uændret siden 2015. Honoraret fordeles som hidtil mellem Investeringsforeningen Nordea Invest, Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig, Investeringsforeningen Nordea Invest Engros og Investeringsforeningen Nordea Invest Kommune efter formueforhold og aktivitetsniveau. Tidligere års bestyrelsesshonorar fremgår af årsrapporterne, der er offentligt tilgængelige hos erhvervsstyrelsen.

Honorering af direktionen dækkes af det managementhonorar, som foreningen betaler til Nordea Funds Oy.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt årsrapporten for 2024 omfattende perioden 1. januar – 31. december 2024 for Investeringsforeningen Nordea Invest – 42 afdelinger.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. og anden relevant lovgivning. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen herunder de enkelte afdelingsberetninger, indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som foreningen, herunder afdelingerne, kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26. februar 2025

Marianne Philip

Formand

Per Skovsted

Næstformand

Astrid Benedikte Simonsen Joos

Bestyrelsesmedlem

Kim Balle

Bestyrelsesmedlem

Claus Schønemann Juhl

Bestyrelsesmedlem

Maria Josefin Degerholm

Direktør

Årsrapport 2024 • 14

14/690



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i Investeringsforeningen
Nordea Invest

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Årsregnskabet for Investeringsforeningen Nordea Invest for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for de enkelte afdelinger i foreningen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' in-

ternationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Nordea Invest den 12. april 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på fire år frem til og med regnskabsåret 2024.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
Måling af finansielle instrumenter til dagsværdi	Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at forstå porteføljesystemet, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af dagsværdi.
Foreningen og de enkelte afdelinger investerer i børsnoterede finansielle instrumenter, som måles til dagsværdi.	For kontroller vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. Vi testede endvidere den operationelle effektivitet af relevante interne kontroller, herunder interne kontroller for indhentning af markedssdata.
Måling af finansielle instrumenter, som handles på et aktivt marked (niveau 1), opgøres ved brug af noterede børskurser og GMT 16.00-valuataturkurser.	Vi har stikprøvevis testet og vurderet værdiansættelsen ved afstemning til foreningens depotbank, samt sammenligning med uafhængige priskilder.
Foreningen anvender et i branchen gennemprøvet porteføljesystem og modtager løbende oplysninger fra anerkendt kursleverandør om aktuelle markedssdata (kurser m.v.) til brug for måling og bogføring af finansielle instrumenter.	Vi vurderede, hvorvidt de anvendte dagsværdier udgjorde et rimeligt skøn i forhold til de mulige udfald.
Vi fokuserede på målingen af noterede finansielle instrumenter, fordi disse er væsentlige for regnskabet.	Vi vurderede, hvorvidt oplysningerne om de finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber var passende.
Der henvises i øvrigt til noterne om finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber.	

Udtalelse om ledelsesberetningerne

Ledelsen er ansvarlig for foreningens ledelsesberetning og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningerne, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningerne.

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om investeringsforeninger mv. og anden relevant lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne er i overensstemmelse med årsregnskaberne for de enkelte afdelinger og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om investeringsforeninger mv. og oplysningskravene i anden relevant lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskaber for de enkelte afdelinger, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskaber for de enkelte afdelinger uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere foreningens og de enkelte afdelingers evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere foreningen eller afdelinger i foreningen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning,

medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Hellerup, 26. februar 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larsen

Statsautoriseret revisor
mne24822

Michael E. Jacobsen

Statsautoriseret revisor
mne16655



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

European High Yield Bonds KL

Med Nordea Invest European High Yield Bonds tilbydes en global investering i obligationer, herunder særligt virksomhedsobligationer. Hovedvægten er lagt på europæiske obligationer, men indtil en tredjedel af Afdelingens midler kan investeres i ikke-europæiske obligationer. Afdelingen er aktivt forvaltet og den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i European High Yield Bonds KL 1 var 7,8 pct.

Afkastet i European High Yield Bonds KL 2 var 8,4 pct.

Benchmark afkastet var 8,3 pct.

Andelsklasse 1 leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Andelsklasse 2 leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: marts 2005

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark, i samarbejde med Capital Four Management

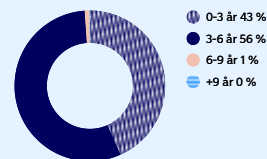
Fondskode: DK0016306798 Børsnoteret
DK0061543600 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 100 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter		
2 Renteindtægter	71.148	89.891
2 Renteudgifter	-50	0
I alt renter	71.098	89.891
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	68.810	95.727
Kapitalandele	0	45
Afledte finansielle instrumenter	-17.305	-19.282
Valutakonti	-1.422	-1.621
Øvrige aktiver/passiver	4	-3
I alt kursgevinster og -tab	50.088	74.866
Andre indtægter	5	3
I alt indtægter	121.191	164.759
4 Administrationsomkostninger	-13.726	-16.830
Årets nettoresultat	107.465	147.930
Resultatdisponering		
5 Overført til modregning i udlodning næste år	0	-56.190
Overført til investorenes formue	107.465	204.119
I alt disponeret	107.465	147.930

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	31.168	20.756
I alt likvide midler	31.168	20.756
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	21.163	16.574
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.293.663	1.455.603
Unoterede obligationer	2.422	0
I alt obligationer	1.317.248	1.472.176
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	84	508
I alt afledte finansielle instrumenter	84	508
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	20.245	21.443
Mellemværende vedr. handelsafvikling	8.469	1.109
I alt andre aktiver	28.714	22.552
Aktiver i alt	1.377.214	1.515.992
Passiver		
6 Investorenes formue	1.365.016	1.512.922
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.612	735
I alt afledte finansielle instrumenter	2.612	735
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.117	1.223
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	8.469	1.112
I alt anden gæld	9.586	2.335
Passiver i alt	1.377.214	1.515.992



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	1.204	1.299
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.061	1.746
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	68.655	86.814
Unoterede obligationer	229	31
Renteudgifter	-50	0
I alt renter	71.098	89.891
3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.255	1.640
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	67.967	92.762
Unoterede obligationer	-412	1.325
I alt obligationer	68.810	95.727
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	39
Unoterede aktier fra udenlandske selskaber	0	7
I alt kapitalandele	0	45
Valutatransaktionsforretninger/futures	-17.305	-19.282
I alt afledte finansielle instrumenter	-17.305	-19.282
Valutakonti	-1.422	-1.621
Øvrige aktiver/passiver	4	-3
I alt kursgevinster og -tab	50.088	74.866
Bruttohandelsomkostninger	0	-51
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	0	51
4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeadministrationshonorar	-5.380	-6.121
Distributionshonorar	-5.921	-6.833
Administration	-2.426	-3.875
Administrationsomkostninger i alt	-13.726	-16.830
6. Investorerne formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.478.165	1.816.699
Emissioner i året	98.117	105.899
Indløsninger i året	-341.776	-444.433
I alt cirkulerende andele	1.234.507	1.478.165
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.512.922	1.690.572
Emissioner i året	105.214	100.870
Indløsninger i året	-361.086	-428.433
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	501	1.983
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-56.190
Overført fra resultatopgørelsen	107.465	204.119
I alt investorerne formue	1.365.016	1.512.922
7. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,3	97,3
I alt finansielle instrumenter	96,3	97,3
Øvrige aktiver og passiver	3,7	2,7
Formue i alt	100,0	100,0
En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

European High Yield Bonds KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	82,3	116,2	-277,6	78,9	60,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	912,7	1.152,1	1.542,9	2.188,7	2.480,3
Investorerne formue, mio. kr.	1.004,8	1.176,3	1.434,5	2.379,8	2.729,5
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	3,50	4,60
Administrationsomkostningsprocent	1,070	1,078	1,080	1,081	1,084
Årets afkast i pct.	7,8	9,8	-11,5	3,1	2,1
Afkast på benchmark i pct.	8,2	11,8	-11,5	3,4	2,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	5,8	5,3	5,0	6,1	6,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	110,1	102,1	93,0	108,7	110,0
Sharpe Ratio	0,2	0,3	-0,0	0,5	0,7
Standardafvigelse	8,2	8,2	8,0	7,0	7,1
Markedets Sharpe Ratio	0,3	0,4	0,0	0,6	0,7
Markedets standardafvigelse	7,6	7,7	7,6	6,8	7,1
Tracking Error	1,6	1,6	1,4	1,2	1,3
Information ratio	-0,4	-0,5	-0,2	-0,3	-0,4

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	94.283	131.318
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.212	-4.984
Distributionshonorar	-5.921	-6.833
Administration	-1.899	-3.286
Årets nettoresultat	82.252	116.214

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

	2024	2023
Tab overført fra sidste år	-41.366	-17.957
Renter og udbytter	52.341	69.896
Andre indtægter	4	2
Kursgevinster/tab	-14.584	-104.754
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	3.606	9.122
Til rådighed for udlodning	0	-43.691

Som disponeres således

Overført til modregning næste år	0	-43.691
I alt disponeret	0	-43.691

6. Investorernes formue

	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.152.102	1.542.873
Emissioner i året	26.328	22.162
Indløsninger i året	-265.776	-412.933
I alt cirkulerende andele	912.654	1.152.102
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.176.279	1.434.503
Emissioner i året	28.476	21.172
Indløsninger i året	-282.650	-397.211
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	411	1.601
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-43.691
Overført fra resultatopgørelsen	82.252	159.905
I alt investorernes formue	1.004.767	1.176.279



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

European High Yield Bonds KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	25,2	31,7	-31,5	1,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	321,9	326,1	273,8	262,5
Investorerne formue, mio. kr.	360,2	336,6	256,1	285,8
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	3,60
Administrationsomkostningsprocent	0,542	0,537	0,540	0,543
Årets afkast i pct.	8,4	10,4	-11,1	0,5
Afkast på benchmark i pct.	8,2	11,8	-11,5	3,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	2,1	-0,5	-8,6	0,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	111,9	103,2	93,5	108,9
Sharpe Ratio	0,4	-0,1	-1,1	-
Standardafvigelse	5,9	7,0	7,9	-
Markedets Sharpe Ratio	0,4	-0,1	-1,3	-
Markedets standardafvigelse	5,1	6,0	7,0	-
Tracking Error	1,6	1,9	-	-
Information ratio	-0,0	-0,1	0,5	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	26.908	33.442
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.168	-1.137
Administration	-527	-589
Årets nettoresultat	25.213	31.716

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Tab overført fra sidste år	-14.824	-5.137
Renter og udbytter	18.757	19.995
Andre indtægter	1	1
Kursgevinster/tab	-5.227	-29.967
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.292	2.610
Til rådighed for udlodning	0	-12.499

Som disponeres således

Overført til modregning næste år	0	-12.499
I alt disponeret	0	-12.499

6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	326.063	273.826
Emissioner i året	71.790	83.738
Indløsninger i året	-76.000	-31.500
I alt cirkulerende andele	321.853	326.063
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	336.643	256.069
Emissioner i året	76.739	79.698
Indløsninger i året	-78.435	-31.222
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	90	382
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-12.499
Overført fra resultatopgørelsen	25.213	44.214
I alt investorernes formue	360.249	336.643



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
CHF	-2.047	-2.016
DKK	1.323.138	1.468.867
EUR	-1.147.121	-1.208.445
GBP	-150.269	-189.724
NOK	-20	-20
SEK	-8	-8
USD	-26.201	-68.882

Modparter til derivattransaktioner

- BNP Paribas SA
- BofA Securities Europe SA
- Citibank Europe PLC
- Deutsche Bank AG
- Goldman Sachs Bank Europe SE
- HSBC Continental Europe SA
- JP Morgan SE
- Morgan Stanley Europe SE
- Nordea Bank Abp
- Societe Generale SA
- UBS Europe SE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest European High Yield Bonds KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493008PVPDMYXQJYJ87

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 45 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog **ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	45,00 %	98,52 %	97,58 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	98,37 %	98,37 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	98,37 %	98,37 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	45,00 %	98,52 %	97,58 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	98,37 %	98,37 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	98,37 %	98,37 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	5.386 tCO2e	98,37 %	64,46 %
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	3.754 tCO2e	98,37 %	64,46 %
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	131.526 tCO2e	98,37 %	64,30 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	9.137 tCO2e	98,37 %	64,46 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	140.687 tCO2e	98,37 %	64,30 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	49 tCO2e / mio. EUR investeret	98,37 %	64,46 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	752 tCO2e / mio. EUR investeret	98,37 %	64,30 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	65 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,37 %	76,96 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	665 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,37 %	75,80 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	3,71 % investeringer i fossile brændstoffer	98,37 %	60,50 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings- modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	60,70 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,37 %	47,26 %
			62,63 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,37 %	2,79 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,63 GWh / mio. EUR af omsætning	11,18 %	7,12 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,78 GWh / mio. EUR af omsætning	1,65 %	1,65 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,07 GWh / mio. EUR af omsætning	1,23 %	0,54 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,64 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,66 GWh / mio. EUR af omsætning	2,06 %	1,58 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	98,37 %	58,44 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	98,37 %	0,53 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,50 tons / mio. EUR investeret	98,37 %	51,17 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale- mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	98,37 % 74,79 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	98,37 % 59,87 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	16,44 % lønforskel	98,37 % 31,78 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,60 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	98,37 % 52,22 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	98,37 % 72,86 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG OVERSTATSLIG

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemission-sintensitet	0,00 tCO2e / mio. EUR af BNP	0,00 %	0,00 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,00 %	0,00 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,00 %	0,00 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Electricite de France 2,625 % MULTI Perp FC2027	Forsyningsværker	1,24 %	Frankrig
Lorca Telecom Bondco SA 4 % 18-09-2027	Kommunikation	1,24 %	Spanien
Verisure Midholding AB 5,25 % 15-02-2029	Stabilt forbrug	1,21 %	Sverige
Olympus Water US Holding Cor 3,875 % 01-10-2028	Råvarer	1,16 %	USA
TI Automotive Finance PLC 3,75 % 15-04-2029	Cyklisk forbrug	1,06 %	Det Forenede Kongerige
Multiversity SpA FRN 30-10-2028	Stabilt forbrug	1,02 %	Italien
Selecta Group BV 01-04-2026	Industri	1,02 %	Nederlandene
Primo Water Holdings Inc 3,875 % 31-10-2028	Stabilt forbrug	1,02 %	USA
Ontex Group NV 3,5 % 15-07-2026	Stabilt forbrug	0,94 %	Belgien
Cooperatieve Rabobank 3,250 % MULTI Perp FC2026	Finans	0,94 %	Nederlandene
Dufry One BV 2 % 15-02-2027	Cyklisk forbrug	0,92 %	Nederlandene
IHO Verwaltungs GmbH 3,875 % P-I-K 15-05-2027	Cyklisk forbrug	0,91 %	Tyskland
Guala Closures SpA 3,25 % 15-06-2028	Industri	0,90 %	Italien
ABN AMRO Bank NV 4,750 % MULTI Perp FC2027	Finans	0,89 %	Nederlandene
Trivium Packaging Finance BV 3,75 % 15-08-2026	Industri	0,88 %	Nederlandene



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

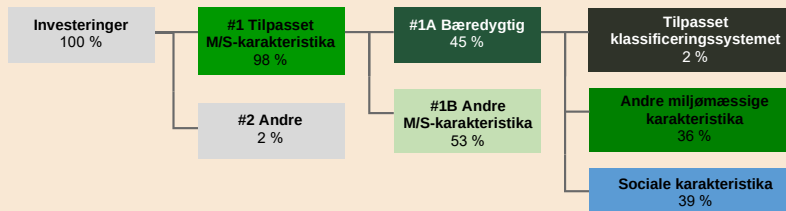
Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	2,89 %
Råvarer	Skovprodukter og papir	0,78 %
Råvarer	Minedrift	0,46 %
Kontanter	Kontanter	1,74 %
Kommunikation	Internet	2,37 %
Kommunikation	Medier	3,47 %
Kommunikation	Telekommunikation	11,59 %
Cyklisk forbrug	Beklædning	0,42 %
Cyklisk forbrug	Bilproducenter	0,82 %
Cyklisk forbrug	Autodele og -udstyr	6,00 %
Cyklisk forbrug	Distribution/engros	0,16 %
Cyklisk forbrug	Underholdning	3,12 %
Cyklisk forbrug	Madservice	0,21 %
Cyklisk forbrug	Fritid	0,41 %
Cyklisk forbrug	Logi	0,83 %
Cyklisk forbrug	Detail	3,85 %
Stabilt forbrug	Landbrug	0,09 %
Stabilt forbrug	Drikkevarer	1,02 %
Stabilt forbrug	Bioteknologi	0,68 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	10,03 %
Stabilt forbrug	Kosmetik/personlig pleje	0,92 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	1,53 %
Stabilt forbrug	Sundhedsydelser	2,64 %
Stabilt forbrug	Husholdningsprodukter/-artikler	1,51 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	3,76 %
Diversificeret	Holdingselskaber-Diverse	0,96 %
Finans	Banker	8,39 %
Finans	Diversificerede finansydelser	2,98 %
Finans	Forsikring	3,82 %
Finans	Private Equity	1,04 %
Finans	Fast ejendom	3,73 %
Finans	Opsparinger og lån	0,36 %
Valutaterminsforsretninger	Valutaterminsforsretninger	-0,11 %
Industri	Byggematerialer	0,18 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	1,62 %
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	2,59 %
Industri	Hånd-/maskinværktøj	0,91 %
Industri	Maskiner diversificerede	3,06 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Sektor	Undersektor	Aktiver
Industri	Diverse producenter	0,81 %
Industri	Emballage og beholdere	2,99 %
Industri	Transport	0,21 %
Teknologi	Computere	0,80 %
Teknologi	Software	1,56 %
Forsyningsværker	Elektricitet	2,79 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

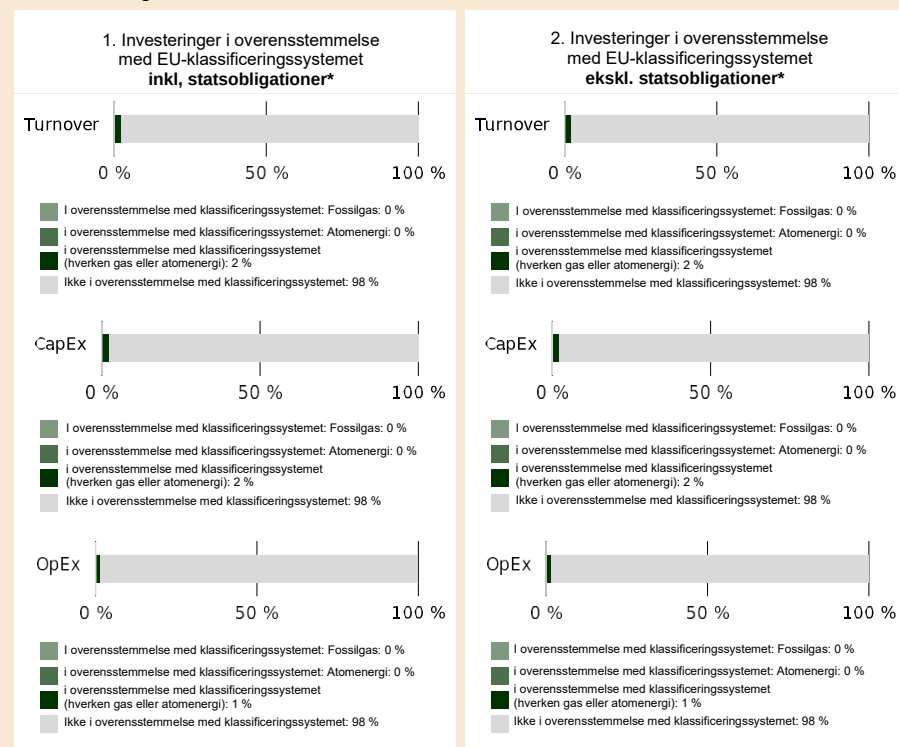
☒ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☒ Inden for atomkraft

☐ Nej

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



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

¹ 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.

Årsrapport 2024 • 37



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.

Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omsstillingsaktiviteter	0,18 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,47 %
Sum	0,65 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	2,25 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 36 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 39 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Fonde KL

Med Nordea Invest Fonde tilbydes en investering, der primært investerer i danske stats- og realkreditobligationer, men sekundært også kan investere i udenlandske obligationer. Afdelingen er aktivt forvaltet. Den anbefalede investeringshorisont er på 3 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Fonde KL 1 var 5,0 pct.

Afkastet i Fonde KL 2 var 5,2 pct.

Benchmark afkastet var 4,9 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: oktober 2008

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

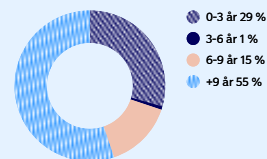
Fondskode: DK0060145183 Børsnoteret
DK0061543790 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index 50 %, Nordea Constant Maturity 7 Year Mortgage Bond Index 50 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter		
2 Renteindtægter	3.399	3.103
2 Renteudgifter	-4	-12
I alt renter	3.395	3.091
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	4.242	7.575
Afledte finansielle instrumenter	-6	-250
Valutakonti	-2	-2
Handelsomkostninger	0	-1
I alt kursgevinster og -tab	4.234	7.323
I alt indtægter	7.630	10.414
4 Administrationsomkostninger	-532	-576
Årets nettoresultat	7.098	9.838
Resultatdisponering		
5 Overført til modregning i udlodning næste år	-9.872	-11.715
Overført til investorenes formue	16.970	21.554
I alt disponeret	7.098	9.838

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	1.483	2.165
I alt likvide midler	1.483	2.165
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	127.198	141.604
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.910	1.878
I alt obligationer	129.108	143.482
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.992	1.969
I alt andre aktiver	4.992	1.969
Aktiver i alt	135.583	147.617
Passiver		
6 Investorenes formue	131.533	147.566
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	1	2
I alt afledte finansielle instrumenter	1	2
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	42	48
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.007	0
I alt anden gæld	4.049	48
Passiver i alt	135.583	147.617



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	37	50
Indestående i andre pengeinstitutter	0	8
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.302	2.991
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	60	54
Andre renteudgifter	0	-12
Renteudgifter	-4	0
I alt renter	3.395	3.091
3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.209	7.536
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	33	39
I alt obligationer	4.242	7.575
Valutaterminsforretninger/futures	-6	-10
Renteterminsforretninger/futures	0	-240
I alt afledte finansielle instrumenter	-6	-250
Valutakonti	-2	-2
Handelsomkostninger	0	-1
I alt kursgevinster og -tab	4.234	7.323
Bruttohandelsomkostninger	0	1
Nettohandelsomkostninger	0	1
4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-202	-207
Distributionshonorar	-104	-103
Administration	-225	-266
Administrationsomkostninger i alt	-532	-576
6. Investorerne formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	173.962	194.569
Emissioner i året	8.254	15.443
Indløsninger i året	-34.800	-36.050
I alt cirkulerende andele	147.416	173.962
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	147.566	160.232
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-6.059
Emissioner i året	7.023	12.758
Indløsninger i året	-30.155	-29.236
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	33
Overført til modregning i udlodning næste år	-9.872	-11.715
Overført fra resultatopgørelsen	16.970	21.554
I alt investorerne formue	131.533	147.566
7. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	97,2
I alt finansielle instrumenter	98,2	97,2
Øvrige aktiver og passiver	1,8	2,8
Formue i alt	100,0	100,0
En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Fonde KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	3,2	5,2	-18,8	-13,7	7,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	59,0	92,3	113,7	128,6	217,9
Investorerne formue, mio. kr.	52,5	78,2	93,5	126,0	227,9
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	3,10	0,00	1,00
Administrationsomkostningsprocent	0,474	0,507	0,523	0,552	0,549
Årets afkast i pct.	5,0	7,0	-16,0	-5,8	3,9
Afkast på benchmark i pct.	4,8	6,8	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,4	3,0	2,7	4,2	5,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	89,0	84,8	82,2	97,9	104,6
Sharpe Ratio	1,3	-0,2	-0,4	0,4	1,0
Standardafvigelse	4,7	6,6	6,1	4,3	4,2
Markedets Sharpe Ratio	1,2	1,2	-	-	-
Markedets standardafvigelse	4,9	5,8	-	-	-
Tracking Error	1,2	1,6	-	-	-
Information ratio	0,1	0,1	-	-	-

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.508	5.587
Porteføljevaltningshonorar	-104	-111
Distributionshonorar	-104	-103
Administration	-116	-175
Årets nettoresultat	3.183	5.198

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	0	101
Tab overført fra sidste år	-4.678	0
Renter og udbytter	1.356	1.645
Kursgevinster/tab	-1.420	-8.321
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	800	399
Til rådighed for udlodning	-3.942	-6.176

Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-3.942	-6.176
I alt disponeret	-3.942	-6.176

6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	92.286	113.705
Emissioner i året	0	4.182
Indløsninger i året	-33.300	-25.600
I alt cirkulerende andele	58.986	92.286
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	78.219	93.518
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-3.066
Emissioner i året	0	3.444
Indløsninger i året	-28.891	-20.893
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	17
Overført til modregning i udlodning næste år	-3.942	-6.176
Overført fra resultatopgørelsen	7.125	11.374
I alt investorernes formue	52.512	78.219



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Fonde KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	3,9	4,6	-12,8	0,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	88,4	81,7	80,9	85,9
Investorerne formue, mio. kr.	79,0	69,3	66,7	84,1
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	3,40	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,281	0,280	0,279	0,279
Årets afkast i pct.	5,2	7,3	-15,8	0,3
Afkast på benchmark i pct.	4,8	6,8	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-1,5	-4,1	-12,8	0,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	89,4	84,9	82,5	98,0
Sharpe Ratio	1,3	-0,5	-1,4	-
Standardafvigelse	4,7	8,0	9,2	-
Markedets Sharpe Ratio	1,2	1,2	-	-
Markedets standardafvigelse	4,9	5,8	-	-
Tracking Error	1,2	1,6	-	-
Information ratio	0,3	0,2	-	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	4.121	4.827
Porteføljeforvaltningshonorar	-98	-96
Administration	-109	-90
Årets nettoresultat	3.914	4.640

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	0	8
Tab overført fra sidste år	-7.038	0
Renter og udbytter	2.040	1.458
Kursgevinster/tab	-2.137	-7.376
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.204	371
Til rådighed for udlodning	-5.930	-5.539

Som disponeres således

Overført til modregning næste år	-5.930	-5.539
I alt disponeret	-5.930	-5.539

6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	81.675	80.865
Emissioner i året	8.254	11.261
Indløsninger i året	-1.500	-10.450
I alt cirkulerende andele	88.430	81.675

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	69.347	66.714
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-2.993
Emissioner i året	7.023	9.313
Indløsninger i året	-1.264	-8.343
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	15
Overført til modregning i udlodning næste år	-5.930	-5.539
Overført fra resultatopgørelsen	9.845	10.179
I alt investorernes formue	79.020	69.347



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
DKK	1.913	1.833
EUR	-1.914	-1.835

Modparter til derivattransaktioner

- BNP Paribas SA
- BofA Securities Europe SA
- Citibank Europe PLC
- Deutsche Bank AG
- Goldman Sachs Bank Europe SE
- HSBC Continental Europe SA
- JP Morgan SE
- Morgan Stanley Europe SE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Fonde KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ATGIBI6ISR3N04

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 38 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog **ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	36,48 %	99,35 %	99,35 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	99,18 %	99,18 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	99,18 %	99,18 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	36,48 %	99,35 %	99,35 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	99,18 %	99,18 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	99,18 %	99,18 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	0 tCO ₂ e	85,84 %	85,84 %
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	0 tCO ₂ e	85,84 %	85,84 %
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	536 tCO ₂ e	85,84 %	85,84 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	1 tCO ₂ e	85,84 %	85,84 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	536 tCO ₂ e	85,84 %	85,84 %
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	85,84 %
		CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	33 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	85,84 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	85,84 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	1.082 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	85,84 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	85,84 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	54,93 % forbrug af ikkevedvarende energi	81,91 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	0,00 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	85,84 %	77,27 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	85,84 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	85,84 %	77,27 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale- mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	85,84 % 81,91 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	85,84 % 81,91 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	18,44 % lønforskel	85,84 % 73,16 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	37,68 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	85,84 % 77,27 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	85,84 % 81,91 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG OVERSTATSLIG

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	294,99 tCO2e / mio. EUR af BNP	13,34 %	13,34 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	13,34 %	13,34 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	13,34 %	13,34 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	13,34 %	13,34 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer**, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Jyske Realkredit A/S 0,5 % 01-10-2050 SDO E	Finans	18,43 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 01-10-2050 SDRO 2	Finans	16,54 %	Danmark
Nykredit Realkredit 5 % 01-10-2056 SDO E	Finans	13,83 %	Danmark



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

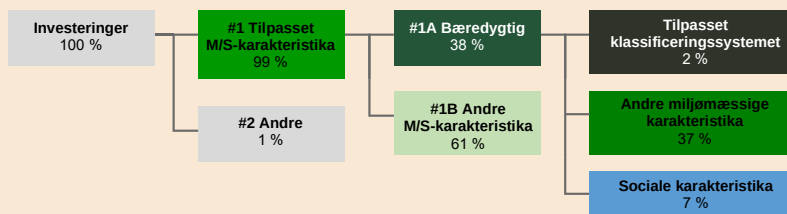
Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Sektor	Undersektor	Aktiver
Kontanter	Kontanter	0,81 %
Finans	Banker	24,15 %
Finans	Diversificerede finansydelser	57,76 %
Valutaterminsforsretninger	Valutaterminsforsretninger	0,00 %
Statsobligationer	Region (stat/provins)	3,93 %
Statsobligationer	Stat	13,35 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

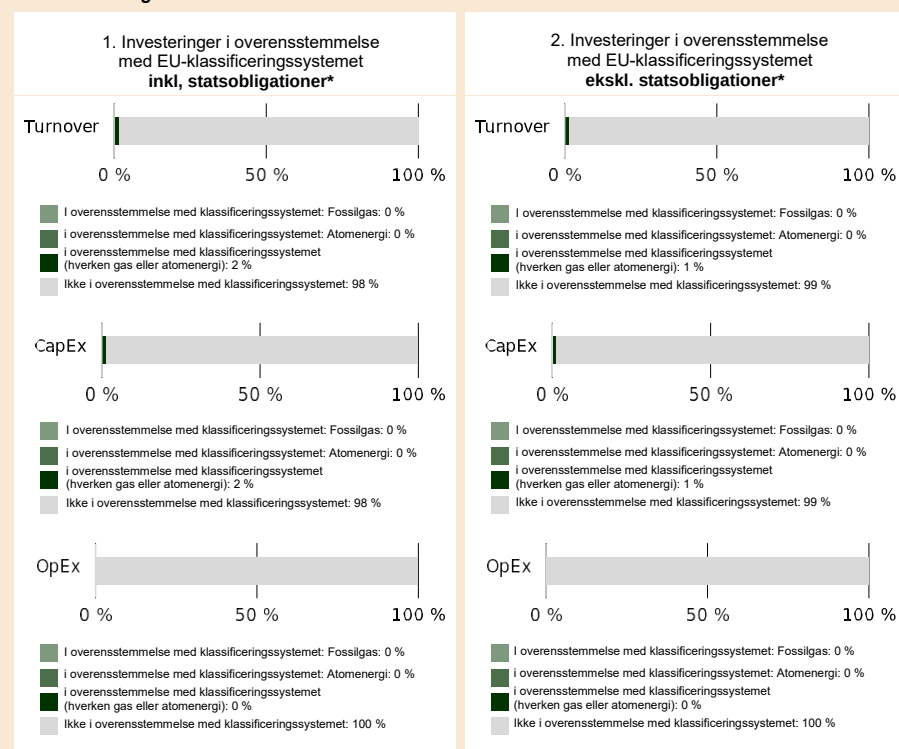
☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

¹ 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.

Årsrapport 2024 • 56



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger. Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	1,53 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 37 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 7 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Globale Obligationer KL

Med Nordea Invest Globale Obligationer tilbydes en global investering i statsobligationer og obligationer fra statsejede eller statsgaranterede selskaber. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 3 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Globale Obligationer KL 1 var 2,6 pct.

Afkastet i Globale Obligationer KL 2 var 3,1 pct.

Benchmark afkastet var 2,8 pct.

Andelsklassen KL 1 leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Andelsklassen KL 2 leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: maj 1991

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0010170398 Børsnoteret
DK0061544418 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: JP Morgan Global Government Bond
100 %

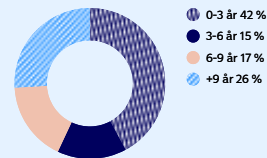
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter		
2 Renteindtægter	62.748	49.375
2 Renteudgifter	-4	-36
I alt renter	62.743	49.339
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	29.039	10.703
Afledte finansielle instrumenter	-1.422	-37.458
Valutakonti	-797	288
Øvrige aktiver/passiver	-314	56
Handelsomkostninger	-176	-114
I alt kursgevinster og -tab	26.330	-26.524
Andre indtægter	14	10
I alt indtægter	89.087	22.825
4 Administrationsomkostninger	-11.469	-10.053
Årets nettoresultat	77.618	12.772
Resultatdisponering		
Foreslået udlodning	68.794	-
Overført til investorenes formue	8.823	12.772
I alt disponeret	77.618	12.772

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	57.221	16.494
Indestående i andre pengeinstitutter	18.083	7.660
I alt likvide midler	75.303	24.154
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	8.081	34.949
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.706.645	2.534.906
Unoterede obligationer	34.135	38.880
I alt obligationer	2.748.861	2.608.735
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	10.821	9.066
I alt afledte finansielle instrumenter	10.821	9.066
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	20.834	17.724
Andre tilgodehavender	224	148
Mellemværende vedr. handelsafvikling	571.883	304.921
I alt andre aktiver	592.940	322.792
Aktiver i alt	3.427.926	2.964.747
Passiver		
5 Investorenes formue	2.870.887	2.652.059
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.069	5.862
I alt afledte finansielle instrumenter	1.069	5.862
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.022	946
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	554.948	305.880
I alt anden gæld	555.970	306.826
Passiver i alt	3.427.926	2.964.747



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	840	864
Indestående i andre pengeinstitutter	601	406
Noterede obligationer fra danske udstedere	283	547
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	60.273	46.729
Unoterede obligationer	750	829
Renteudgifter	-4	-36
I alt renter	62.743	49.339
3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra danske udstedere	347	1.103
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	28.620	8.830
Unoterede obligationer	71	770
I alt obligationer	29.039	10.703
Valutaterminsforretninger/futures	10.365	-15.630
Renteterminsforretninger/futures	-11.786	-21.827
I alt afledte finansielle instrumenter	-1.422	-37.458
Valutakonti	-797	288
Øvrige aktiver/passiver	-314	56
Handelsomkostninger	-176	-114
I alt kursgevinster og -tab	26.330	-26.524
Bruttohandelsomkostninger	176	114
Nettohandelsomkostninger	176	114
4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.269	-3.258
Distributionshonorar	-316	-278
Administration	-5.885	-6.517
Administrationsomkostninger i alt	-11.469	-10.053
5. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.911.084	2.362.530
Emissioner i året	384.809	675.809
Indløsninger i året	-238.360	-127.256
I alt cirkulerende andele	3.057.533	2.911.084
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.652.059	2.150.204
Emissioner i året	359.685	604.422
Indløsninger i året	-217.299	-113.764
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1.176	-1.575
Foreslået udlodning	68.794	0
Overført fra resultatopgørelsen	8.823	12.772
I alt investorernes formue	2.870.887	2.652.059
6. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,6	96,9
Øvrige finansielle instrumenter	1,5	1,6
I alt finansielle instrumenter	96,1	98,5
Øvrige aktiver og passiver	3,9	1,5
Formue i alt	100,0	100,0
En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Globale Obligationer KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	1,9	-0,4	-13,4	19,2	1,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	78,9	91,1	97,0	103,7	1.556,7
Investorerne formue, mio. kr.	73,2	82,3	87,8	107,8	1.622,7
Udbytte pr. andel kr.	2,25	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,847	0,846	0,851	0,814	0,845
Årets afkast i pct.	2,6	-0,3	-12,9	-0,3	0,4
Afkast på benchmark i pct.	2,8	0,7	-11,8	0,5	0,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,6	3,4	3,5	4,1	4,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	92,7	90,3	90,6	103,9	104,2
Sharpe Ratio	-0,4	-0,2	-0,1	0,2	0,2
Standardafvigelse	6,6	6,6	6,3	5,2	5,3
Markedets Sharpe Ratio	-0,3	-0,1	0,0	0,3	0,4
Markedets standardafvigelse	6,6	6,6	6,3	5,3	5,3
Tracking Error	0,7	0,7	0,6	0,3	0,2
Information ratio	-0,8	-1,2	-1,3	-1,4	-1,7

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	2.518	358
Porteføljevaltningshonorar	-158	-123
Distributionshonorar	-316	-278
Administration	-176	-323
Årets nettoresultat	1.869	-365

5. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	91.103	96.964
Emissioner i året	1.239	139
Indløsninger i året	-13.400	-6.000
I alt cirkulerende andele	78.942	91.103
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	82.251	87.818
Emissioner i året	1.106	126
Indløsninger i året	-12.041	-5.275
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-31	-52
Foreslået udlodning	1.776	-
Overført fra resultatopgørelsen	93	-365
I alt investorernes formue	73.154	82.251



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Globale Obligationer KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	75,7	13,1	-375,5	-4,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.978,6	2.820,0	2.265,6	2.864,3
Investorerne formue, mio. kr.	2.797,7	2.569,8	2.062,4	2.979,7
Udbytte pr. andel kr.	2,25	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,430	0,430	0,429	0,658
Årets afkast i pct.	3,1	0,1	-12,5	0,7
Afkast på benchmark i pct.	2,8	0,7	-11,8	0,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-2,9	-5,2	-9,5	0,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	93,9	91,1	91,0	104,0
Sharpe Ratio	-0,4	-0,7	-1,1	-
Standardafvigelse	7,0	7,6	8,3	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,3	-0,6	-1,1	-
Markedets standardafvigelse	6,9	7,5	8,2	-
Tracking Error	0,7	0,8	-	-
Information ratio	-0,5	-0,8	-0,8	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	86.569	22.467
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.112	-3.135
Administration	-5.709	-6.195
Årets nettoresultat	75.749	13.137

5. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.819.980	2.265.566
Emissioner i året	383.570	675.671
Indløsninger i året	-224.960	-121.256
I alt cirkulerende andele	2.978.591	2.819.980
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	2.569.808	2.062.385
Emissioner i året	358.579	604.297
Indløsninger i året	-205.258	-108.489
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1.145	-1.522
Foreslået udlodning	67.018	-
Overført fra resultatopgørelsen	8.731	13.137
I alt investorernes formue	2.797.733	2.569.808



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
AUD	-1.013	-5.586
CAD	23.342	14.492
DKK	-110.573	-23.082
EUR	-430.489	-500.483
GBP	-14.531	-7.510
JPY	194.930	208.422
MXN	-2	0
NZD	-2.110	-2.437
SEK	-31.610	-29.873
USD	381.809	349.262

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	560.715	273.953
Solgte rentefutures	-412.313	-307.586

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Societe Generale SA
UBS Europe SE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Globale obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CYUB4LLPADXI60

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ja

Nej

☐

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%

☐

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%

☒

Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 15 %

☒

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒

med et socialt mål

☐

Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

Årsrapport 2024 • 67

67/690

This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07

This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	15,17 %	98,61 %	98,61 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	98,60 %	98,60 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	98,60 %	98,60 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	15,17 %	98,61 %	98,61 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	98,60 %	98,60 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	98,60 %	98,60 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	18 tCO2e	28,01 %	22,19 %
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	16 tCO2e	28,01 %	22,19 %
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	5.698 tCO2e	28,01 %	22,19 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	34 tCO2e	28,01 %	22,19 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	5.732 tCO2e	28,01 %	22,19 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	0 tCO2e / mio. EUR investeret	28,01 %	22,19 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	59 tCO2e / mio. EUR investeret	28,01 %	22,19 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	14 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	28,01 %	25,31 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	1.079 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	28,01 %	25,21 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,50 % investeringer i fossile brændstoffer	28,01 %	14,96 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings- modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	45,12 % forbrug af ikkevedvarende energi	28,01 %	12,82 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	28,01 %	0,00 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,45 GWh / mio. EUR af omsætning	0,48 %	0,11 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitets-følsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	28,01 %	12,47 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	28,01 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	28,01 %	13,79 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	28,01 % 16,36 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,46 % uden politikker	28,01 % 15,81 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,33 % lønforskel	28,01 % 10,36 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	42,49 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/bestyrelsesmedlemmer i alt)	28,01 % 14,20 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	28,01 % 21,25 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG OVERSTATSLIG

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	326,81 tCO2e / mio. EUR af BNP	70,59 %	70,59 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	70,59 %	67,91 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	70,59 %	67,91 %
Forvaltningskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	70,59 %	70,59 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Stat	5,27 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 4,5 % 01-10-2053	Stat	4,57 %	Italien
United States Treasury Note/ 2,375 % 15-05-2027	Stat	4,28 %	USA
United States Treasury Note/ 2,125 % 15-05-2025	Stat	3,85 %	USA
United States Treasury Note/ 1,75 % 15-03-2025	Stat	3,80 %	USA
Intesa Sanpaolo SpA 3,625 % 30-06-2028	Finans	2,97 %	Italien
Japan Government Twenty Year 1,6 % 20-06-2030	Stat	2,82 %	Japan
United States Treasury Note/ 2,25 % 15-08-2046	Stat	2,54 %	USA
BPER Banca SPA 3,75 % 22-10-2028	Finans	2,39 %	Italien
International Bank for Recon 1,625 % 03-11-2031	Stat	2,23 %	USA
United States Treasury Note/ 2,25 % 15-08-2027	Stat	2,23 %	USA
United States Treasury Note/ 1,375 % 15-11-2031	Stat	2,16 %	USA
United States Treasury Note/ 2,25 % 15-11-2025	Stat	1,93 %	USA
Spain Government Bond 2,55 % 31-10-2032	Stat	1,80 %	Spanien
United States Treasury Note/ 2,875 % 15-05-2052	Stat	1,74 %	USA



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

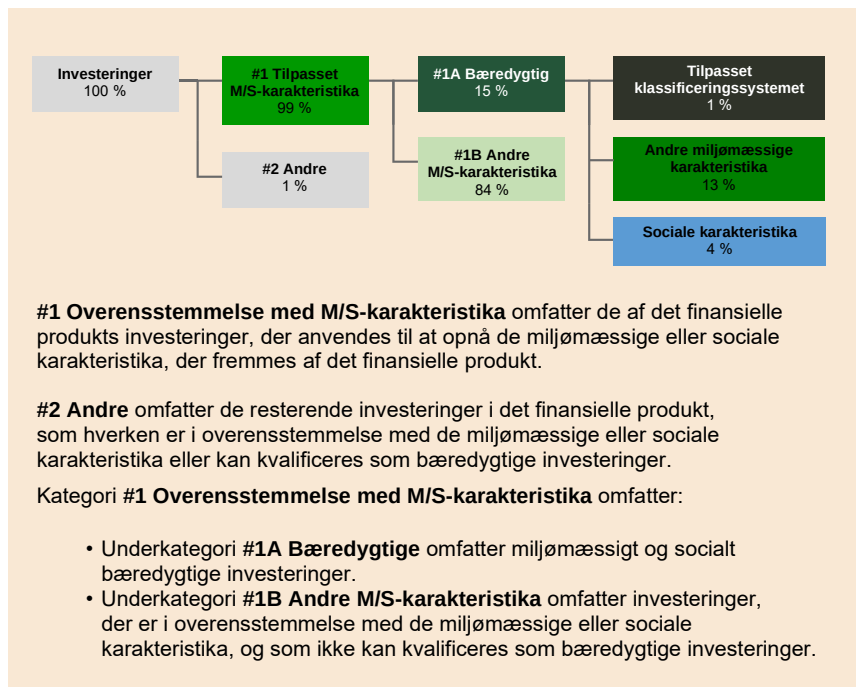
Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Sektor	Undersektor	Aktiver
Konter	Konter	1,33 %
Afledte finansielle instrumenter	Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Finans	Banker	13,24 %
Finans	Diversificerede finansydelser	2,52 %
Valutaterminsforsretninger	Valutaterminsforsretninger	0,07 %
Statsobligationer	Multinationale	5,87 %
Statsobligationer	Kommune	0,16 %
Statsobligationer	Region (stat/provins)	2,09 %
Statsobligationer	REGIONALT(STAT/PROVINS)	1,96 %
Statsobligationer	Stat	72,65 %
Industri	Transport	0,11 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

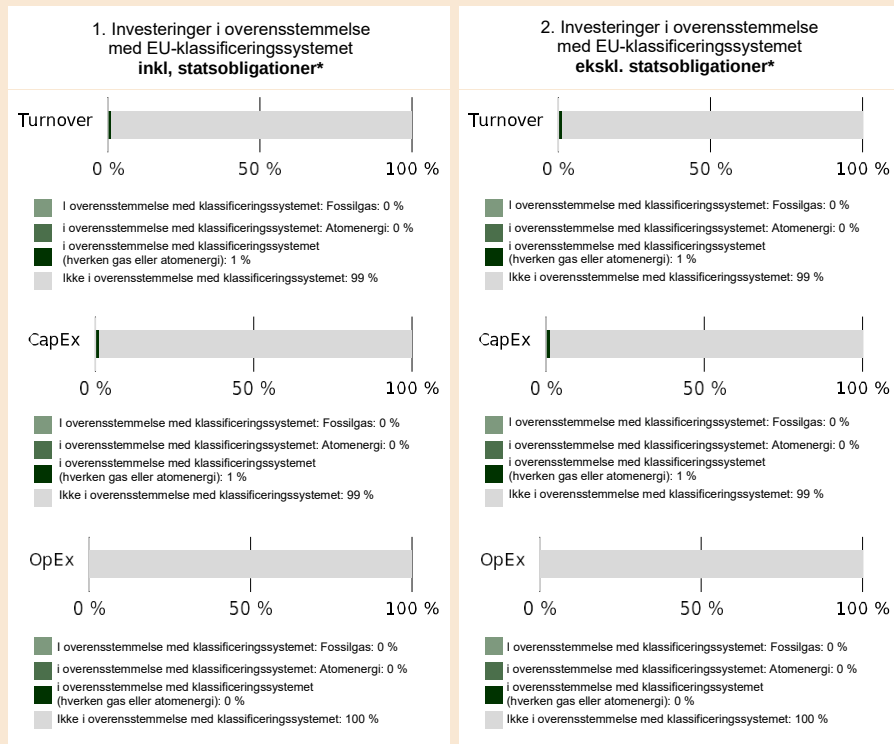
☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grøn procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle de 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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger. Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,05 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,01 %
Sum	0,05 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	0,83 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 13 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 4 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

HøjrenteLande KL

Med Nordea Invest Højrentelande tilbydes en investering fortrinsvis i statsobligationer og statsgaranterede obligationer fra emerging markets landene. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i HøjrenteLande KL 1 var 3,9 pct.

Afkastet i HøjrenteLande KL 2 var 4,5 pct.

Benchmark afkastet var 4,3 pct.

Andelsklassen KL 1 leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Andelsklassen KL 2 leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: november 2003

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0016254899 Børsnoteret
DK0061544681 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 100 %

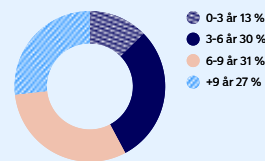
Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter		
2 Renteindtægter	53.048	72.849
2 Renteudgifter	-28	0
I alt renter	53.020	72.849
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	41.623	26.321
Kapitalandele	1.560	6.188
Afledte finansielle instrumenter	-64.951	-4.401
Valutakonti	2.335	2.811
Øvrige aktiver/passiver	83	-82
Handelsomkostninger	-14	-83
I alt kursgevinster og -tab	-19.364	30.753
Andre indtægter	11	3
I alt indtægter	33.667	103.604
4 Administrationsomkostninger	-7.426	-11.512
Resultat før skat	26.241	92.091
5 Skat	-42	0
Årets nettoresultat	26.199	92.091
Resultatdisponering		
Foreslået udlodning	10.823	22.507
Overført til investoreernes formue	15.376	69.584
I alt disponeret	26.199	92.091

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	11.281	21.713
Indestående i andre pengeinstitutter	0	2.488
I alt likvide midler	11.281	24.201
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	563.264	1.169.782
I alt obligationer	563.264	1.169.782
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	0	113.016
I alt kapitalandele	0	113.016
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	283	37.479
I alt afledte finansielle instrumenter	283	37.479
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	10.025	19.094
Mellemværende vedr. handelsafvikling	136	11.458
I alt andre aktiver	10.161	30.552
Aktiver i alt	584.989	1.375.030
Passiver		
6 Investoreernes formue	570.526	1.337.490
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	13.935	9
I alt afledte finansielle instrumenter	13.935	9
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	393	955
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	135	36.576
I alt anden gæld	528	37.531
Passiver i alt	584.989	1.375.030



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	1.024	703
Indestående i andre pengeinstitutter	55	144
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	51.969	71.868
Unoterede obligationer	0	134
Renteudgifter	-28	0
I alt renter	53.020	72.849
3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	41.600	26.445
Unoterede obligationer	23	-125
I alt obligationer	41.623	26.321
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	1.560	6.188
I alt kapitalandele	1.560	6.188
Valutaterminsforretninger/futures	-67.546	-1.672
Renteterminsforretninger/futures	2.594	-2.729
I alt afledte finansielle instrumenter	-64.951	-4.401
Valutakonti	2.335	2.811
Øvrige aktiver/passiver	83	-82
Handelsomkostninger	-14	-83
I alt kursgevinster og -tab	-19.364	30.753
Bruttohandelsomkostninger	14	83
Nettohandelsomkostninger	14	83
4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.783	-6.306
Distributionshonorar	-978	-933
Administration	-1.664	-4.273
Administrationsomkostninger i alt	-7.426	-11.512
5. Skat		
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.		
6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.308.223	1.429.310
Emissioner i året	4.589	52.455
Indløsninger i året	-771.656	-173.542
I alt cirkulerende andele	541.157	1.308.223
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.337.490	1.359.095
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-22.332	0
Emissioner i året	4.457	50.885
Indløsninger i året	-777.526	-165.553
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.238	971
Foreslået udlodning	10.823	22.507
Overført fra resultatopgørelsen	15.376	69.584
I alt investorernes formue	570.526	1.337.490
7. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	87,5
Øvrige finansielle instrumenter	-2,4	11,3
I alt finansielle instrumenter	96,3	98,8
Øvrige aktiver og passiver	3,7	1,2
Formue i alt	100,0	100,0
En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.		
8. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2024	2023
Nordea 1 SICAV Emerging Stars Corporate Bond Fund	0,0	24,6



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

HøjrenteLande KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	5,6	43,3	-204,1	-91,3	22,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	198,1	643,1	726,4	909,4	2.972,4
Investorerne formue, mio. kr.	201,7	653,2	688,3	1.072,6	3.605,4
Udbytte pr. andel kr.	2,00	3,50	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,165	1,142	1,142	1,142	1,140
Årets afkast i pct.	3,9	7,2	-19,7	-2,8	1,6
Afkast på benchmark i pct.	4,3	8,1	-20,2	-2,7	3,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,0	3,6	3,5	4,9	5,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	101,8	101,6	94,8	117,9	121,3
Sharpe Ratio	-0,2	-0,1	-0,4	0,2	0,4
Standardafvigelse	11,8	11,7	11,4	10,1	10,4
Markedets Sharpe Ratio	-0,2	-0,1	-0,4	0,2	0,5
Markedets standardafvigelse	10,5	10,4	10,0	8,5	8,7
Tracking Error	2,0	2,0	4,0	3,8	3,9
Information ratio	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,1

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	9.936	50.882
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.526	-3.098
Distributionshonorar	-978	-933
Administration	-879	-3.543
Årets nettoresultat	5.552	43.307

6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	643.068	726.410
Emissioner i året	4.305	0
Indløsninger i året	-449.256	-83.342
I alt cirkulerende andele	198.117	643.068
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	653.187	688.316
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-22.332	0
Emissioner i året	4.164	0
Indløsninger i året	-439.692	-78.909
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	856	473
Foreslået udlodning	3.962	22.507
Overført fra resultatopgørelsen	1.590	20.800
I alt investorernes formue	201.735	653.187



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

HøjrenteLande KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	20,6	48,8	-205,3	-1,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	343,0	665,2	702,9	1.003,4
Investorerne formue, mio. kr.	368,8	684,3	670,8	1.185,1
Udbytte pr. andel kr.	2,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,569	0,572	0,571	0,566
Årets afkast i pct.	4,5	7,8	-19,2	-0,4
Afkast på benchmark i pct.	4,3	8,1	-20,2	-2,7
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-3,0	-6,0	-16,0	-0,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	107,5	102,9	95,4	118,1
Sharpe Ratio	-0,3	-0,6	-1,4	-
Standardafvigelse	8,9	10,2	11,1	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,4	-0,6	-1,5	-
Markedets standardafvigelse	8,8	10,0	11,2	-
Tracking Error	2,0	2,3	-	-
Information ratio	0,2	0,2	0,3	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	23.688	52.722
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.257	-3.208
Administration	-785	-730
Årets nettoresultat	20.646	48.784

6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	665.155	702.900
Emissioner i året	285	52.455
Indløsninger i året	-322.400	-90.200
I alt cirkulerende andele	343.040	665.155
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	684.303	670.779
Emissioner i året	293	50.885
Indløsninger i året	-337.834	-86.644
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.382	498
Foreslået udlodning	6.861	-
Overført fra resultatopgørelsen	13.786	48.784
I alt investorernes formue	368.790	684.303



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
DKK	546.577	1.207.789
EUR	-8.838	-45.258
USD	-551.391	-1.125.062

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	169.017
Solgte rentefutures	0	-130.751

Modparter til derivattransaktioner

- BNP Paribas SA
- BofA Securities Europe SA
- Citibank Europe PLC
- Citigroup Global Markets Europe AG
- Danske Bank A/S
- Deutsche Bank AG
- Goldman Sachs Bank Europe SE
- HSBC Continental Europe SA
- JP Morgan SE
- Morgan Stanley Europe SE
- UBS Europe SE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest HøjrenteLande KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493000DW0102YUU7L52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 36 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	29,19 %	99,50 %	99,34 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	98,77 %	98,77 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	98,77 %	98,77 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	29,19 %	99,50 %	99,34 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	98,77 %	98,77 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	98,77 %	98,77 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

Howdan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelse for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	5.078 tCO ₂ e	26,58 %	19,09 %
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	612 tCO ₂ e	26,58 %	19,09 %
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	10.496 tCO ₂ e	26,58 %	19,09 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	5.690 tCO ₂ e	26,58 %	19,09 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	16.186 tCO ₂ e	26,58 %	19,09 %
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2	175 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	26,58 %
		CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	520 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	26,58 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	389 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	26,58 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	1.272 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	26,58 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	2,32 % investeringer i fossile brændstoffer	26,58 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings- modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	62,96 % forbrug af ikkevedvarende energi	26,58 %
			32,72 % forbrug af ikkevedvarende energi	26,58 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,56 GWh / mio. EUR af omsætning	0,20 %	0,20 %
		Fremstilling (C)	2,84 GWh / mio. EUR af omsætning	1,50 %	1,50 %
		El.- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	1,32 GWh / mio. EUR af omsætning	0,74 %	0,73 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,01 GWh / mio. EUR af omsætning	0,01 %	0,01 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	4,46 GWh / mio. EUR af omsætning	0,42 %	0,42 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,03 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,40 GWh / mio. EUR af omsætning	0,13 %	0,13 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,37 % med negativ indvirkning	26,58 %	18,50 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,05 tons / mio. EUR investeret	26,58 %	0,71 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	332,63 tons / mio. EUR investeret	26,58 %	16,99 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,03 % involveret i overtrædelser	26,58 % 17,70 %
	Mangel på processer og overholdelses-mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	26,58 % 18,30 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investerings-modtagende virksomheder	12,50 % lønforskel	26,58 % 9,70 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investerings-modtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	24,18 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	26,58 % 17,70 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	26,58 % 19,18 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG OVERSTATSLIG

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionssintensitet	412,69 tCO2e / mio. EUR af BNP	72,19 %	71,84 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	72,19 %	71,76 %
			0,70 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	72,19 %	71,76 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,61 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	72,19 %	72,19 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Den egyptiske stats, internation 5,25 % 06-10-2025	Stat	1,88 %	Egypten
United States Treasury Note/ 4,5 % 31-03-2026	Stat	1,52 %	USA
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3,55 % 09-06-2051	Stat	1,34 %	Indonesien
Istanbul Metropolitan Munici 10,5 % 06-12-2028	Stat	1,33 %	Tyrkiet
Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	Stat	1,21 %	Argentina
Dominican Republic Internati 5,5 % 22-02-2029	Stat	1,18 %	Den Dominikanske Republik
Ivory Coast Government Inter 7,625 % 30-01-2033	Stat	1,16 %	Elfenbenskysten
Den mexicanske stat, internatio 5,75 % 12-10-2110	Stat	1,15 %	Mexico
Benins stat, internation 4,95 % 22-01-2035	Stat	1,12 %	Benin
Mexico Government Internatio 4,875 % 19-05-2033	Stat	1,03 %	Mexico
Indonesia Government Interna 4,55 % 11-01-2028	Stat	1,02 %	Indonesien
Dominican Republic Internati 7,45 % 30-04-2044	Stat	0,98 %	Den Dominikanske Republik
Uruguay Government Internati 5,75 % 28-10-2034	Stat	0,97 %	Uruguay
Peruvian Government Internat 3,6 % 15-01-2072	Stat	0,95 %	Peru
Romanian Government Internat 6 % 25-05-2034	Stat	0,95 %	Rumænien



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

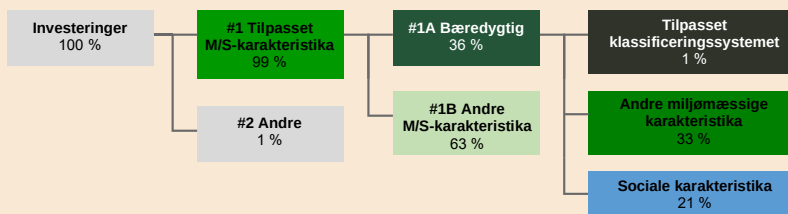
Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	0,65 %
Råvarer	Skovprodukter og papir	0,64 %
Råvarer	Jern/stål	0,23 %
Råvarer	Minedrift	1,45 %
Kontanter	Kontanter	1,56 %
Kommunikation	Internet	0,25 %
Kommunikation	Telekommunikation	2,32 %
Cyklisk forbrug	Bilproducenter	0,30 %
Cyklisk forbrug	Autodele og -udstyr	0,16 %
Cyklisk forbrug	Husholdningsartikler	0,03 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	0,52 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	1,16 %
Stabilt forbrug	Sundhedsydelser	0,07 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	0,13 %
Afledte finansielle instrumenter	Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Energi	Energi, alternative kilder	0,98 %
Finans	Banker	6,52 %
Finans	Diversificerede finansydelser	0,69 %
Finans	Forsikring	0,16 %
Finans	Investeringselskaber	0,27 %
Finans	Fast ejendom	0,13 %
Finans	Investering i fast ejendom (REIT)	0,34 %
Valutaterminsforretninger	Valutaterminsforretninger	-0,40 %
Statsobligationer	Multinationale	1,21 %
Statsobligationer	Kommune	1,33 %
Statsobligationer	REGIONALT(STAT/PROVINS)	0,07 %
Statsobligationer	Stat	72,24 %
Industri	Byggematerialer	0,45 %
Industri	Elektronik	0,13 %
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	1,75 %
Industri	Emballage og beholdere	0,34 %
Industri	Transport	0,59 %
Teknologi	Halvledere	0,10 %
Forsyningsværker	Elektricitet	3,47 %
Forsyningsværker	Gas	0,01 %
Forsyningsværker	Vand	0,15 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

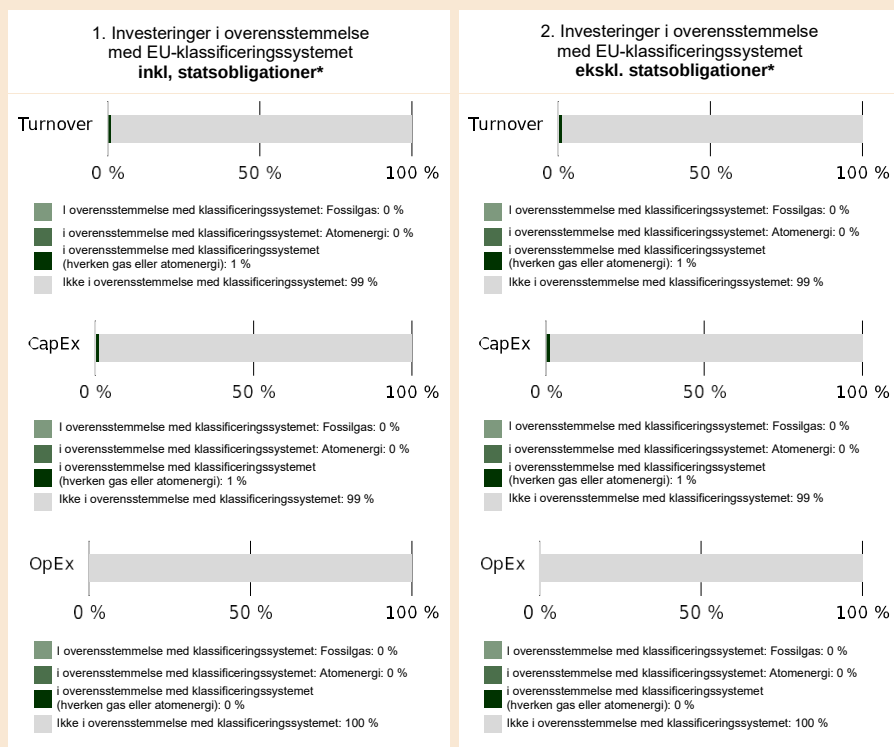
☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

¹ 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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.

Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,02 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,04 %
Sum	0,06 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	1,14 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 33 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 21 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Korte Obligationer KL

Med Nordea Invest Korte obligationer tilbydes en investering, der primært investerer i danske stats- og realkreditobligationer med kort varighed, men sekundært også kan investere i udenlandske obligationer. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 3 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Korte Obligationer KL 1 var 4,0 pct.

Afkastet i Korte Obligationer KL 2 var 4,1 pct.

Benchmark afkastet var 3,2 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: januar 2011

Udbyttebetalende

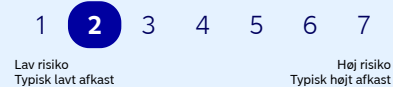
SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

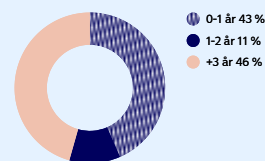
Fondskode: DK0060268506 Børsnoteret
DK0061545068 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 50 %, Nordea Constant Maturity 2 year Government Bond Index 50 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter		
2 Renteindtægter	22.934	17.653
2 Renteudgifter	-38	-57
I alt renter	22.896	17.597
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	12.637	26.192
Afledte finansielle instrumenter	-1.513	-3.302
Valutakonti	330	-51
Handelsomkostninger	-18	-10
I alt kursgevinster og -tab	11.435	22.830
I alt indtægter	34.331	40.427
4 Administrationsomkostninger	-1.756	-1.948
Årets nettoresultat	32.574	38.479
Resultatdisponering		
5 Udbetalt accontoudlodning i året	9.974	0
5 Overført til modregning i udlodning næste år	-17.817	-15.822
Overført til investorerne formue	40.417	54.301
I alt disponeret	32.574	38.479

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	17.452	19.443
Indestående i andre pengeinstitutter	1.859	2.138
I alt likvide midler	19.311	21.580
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	692.418	761.500
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	68.963	59.921
I alt obligationer	761.381	821.420
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	10	63
I alt afledte finansielle instrumenter	10	63
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	24.094	10.483
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	13.339
I alt andre aktiver	24.094	23.822
Aktiver i alt	804.796	866.886
Passiver		
6 Investorerne formue	784.255	842.447
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	5.120	2.258
I alt afledte finansielle instrumenter	5.120	2.258
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	396	164
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	15.026	22.017
I alt anden gæld	15.421	22.181
Passiver i alt	804.796	866.886



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	252	299
Indestående i andre pengeinstitutter	382	100
Noterede obligationer fra danske udstedere	19.746	15.344
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.021	1.911
Andre renteindtægter	532	0
Andre renteudgifter	0	-57
Renteudgifter	-38	0
I alt renter	22.896	17.597
3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra danske udstedere	11.865	25.366
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	771	827
I alt obligationer	12.637	26.192
Valutaterminsforretninger/futures	-680	-343
Renteterminsforretninger/futures	-833	-2.959
I alt afledte finansielle instrumenter	-1.513	-3.302
Valutakonti	330	-51
Handelsomkostninger	-18	-10
I alt kursgevinster og -tab	11.435	22.830
Bruttohandelsomkostninger	18	10
Nettohandelsomkostninger	18	10
4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-413	-685
Distributionshonorar	-516	-562
Administration	-827	-700
Administrationsomkostninger i alt	-1.756	-1.948
6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	891.583	880.544
Emissioner i året	33.606	132.900
Indløsninger i året	-117.800	-121.861
I alt cirkulerende andele	807.389	891.583
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	842.447	814.608
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-19.852
Emissioner i året	31.924	121.118
Indløsninger i året	-112.817	-112.044
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	101	137
Overført til modregning i udlodning næste år	-17.817	-15.822
Overført fra resultatopgørelsen	40.417	54.301
I alt investorernes formue	784.255	842.447
7. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1	97,5
Øvrige finansielle instrumenter	-0,7	-0,3
I alt finansielle instrumenter	96,4	97,2
Øvrige aktiver og passiver	3,6	2,8
Formue i alt	100,0	100,0
En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Korte Obligationer KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	19,9	22,9	-42,3	-18,0	6,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	493,3	543,9	595,8	697,8	1.204,9
Investorerne formue, mio. kr.	478,7	513,6	550,9	690,0	1.212,0
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	2,20	0,10	0,40
Administrationsomkostningsprocent	0,251	0,269	0,270	0,294	0,315
Årets afkast i pct.	4,0	4,6	-6,5	-1,7	0,5
Afkast på benchmark i pct.	3,2	3,7	-6,2	-0,8	-0,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,4	1,0	0,7	1,4	1,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	97,0	94,4	92,5	98,9	100,6
Sharpe Ratio	0,0	-0,2	-0,6	0,3	0,9
Standardafvigelse	2,5	2,5	2,3	1,3	1,2
Markedets Sharpe Ratio	-0,1	-0,4	-1,0	-0,5	-0,2
Markedets standardafvigelse	2,1	2,0	1,6	0,7	0,7
Tracking Error	2,1	2,1	2,1	0,9	0,7
Information ratio	0,1	0,2	0,2	0,8	1,4

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	21.205	24.354
Porteføljeforvaltningshonorar	-246	-423
Distributionshonorar	-516	-562
Administration	-493	-439
Årets nettoresultat	19.949	22.930

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	0	412
Tab overført fra sidste år	-9.658	0
Renter og udbytter	13.644	10.762
Kursgevinster/tab	-9.304	-20.776
Administrationsomkostninger	-481	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.071	-58
Til rådighed for udlodning	-4.729	-9.660

Som disponeres således		
Udbetalt acontoudlodning i året	6.220	0
Overført til modregning næste år	-10.949	-9.660
I alt disponeret	-4.729	-9.660

6. Investorernes formue	2024	2023

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	543.872	595.766
Emissioner i året	23.517	14.468
Indløsninger i året	-74.100	-66.361
I alt cirkulerende andele	493.289	543.872

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	513.619	550.911
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-13.041
Emissioner i året	22.231	13.358
Indløsninger i året	-70.919	-60.624
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	62	85
Overført til modregning i udlodning næste år	-10.949	-9.660
Overført fra resultatopgørelsen	24.678	32.590
I alt investorernes formue	478.722	513.619



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Korte Obligationer KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	12,6	15,5	-18,8	-0,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	314,1	347,7	284,8	302,3
Investorerne formue, mio. kr.	305,5	328,8	263,7	298,9
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	2,30	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,160	0,161	0,160	0,160
Årets afkast i pct.	4,1	4,7	-6,4	-0,0
Afkast på benchmark i pct.	3,2	3,7	-6,2	-0,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,6	-0,9	-5,3	-0,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	97,3	94,6	92,6	98,9
Sharpe Ratio	0,2	-0,3	-1,3	-
Standardafvigelse	2,8	3,2	3,9	-
Markedets Sharpe Ratio	0,0	-0,4	-1,8	-
Markedets standardafvigelse	2,5	2,8	2,9	-
Tracking Error	2,1	2,4	-	-
Information ratio	0,3	0,2	-0,0	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	13.126	16.073
Porteføljeforvaltningshonorar	-167	-262
Administration	-334	-261
Årets nettoresultat	12.625	15.549

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	0	216
Tab overført fra sidste år	-6.164	0
Renter og udbytter	8.707	6.890
Kursgevinster/tab	-5.937	-13.300
Administrationsomkostninger	-181	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	461	33
Til rådighed for udlodning	-3.114	-6.162
Som disponeres således		
Udbetalt acontoudlodning i året	3.754	0
Overført til modregning næste år	-6.868	-6.162
I alt disponeret	-3.114	-6.162

6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	347.711	284.778
Emissioner i året	10.089	118.433
Indløsninger i året	-43.700	-55.500
I alt cirkulerende andele	314.100	347.711
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	328.828	263.696
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-6.811
Emissioner i året	9.693	107.761
Indløsninger i året	-41.898	-51.420
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	39	53
Overført til modregning i udlodning næste år	-6.868	-6.162
Overført fra resultatopgørelsen	15.739	21.711
I alt investorernes formue	305.533	328.828



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
DKK	69.772	62.981
EUR	-64.261	-60.846
USD	-5.909	-2.117
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid		
Valuta		
EUR Modtag variabel rente - betal > 10 år fast rente	48.472	17.145
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	63.379	39.235
Solgte rentefutures	0	-44.072
Modparter til derivattransaktioner		
BNP Paribas SA		
BofA Securities Europe SA		
BofA Securities Inc		
Citibank Europe PLC		
Citigroup Global Markets Europe AG		
Deutsche Bank AG		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
JP Morgan SE		
Morgan Stanley Europe SE		
Nordea Bank Abp		
Societe Generale SA		
UBS Europe SE		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Korte Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 54930090E6G3V7ZWIP76

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 44 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	44,39 %	98,71 %	98,71 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	98,54 %	98,54 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	98,54 %	98,54 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	44,39 %	98,71 %	98,71 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	98,54 %	98,54 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	98,54 %	98,54 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	1 tCO ₂ e	96,42 %	93,75 %
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	5 tCO ₂ e	96,42 %	93,75 %
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	3.391 tCO ₂ e	96,42 %	93,75 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	6 tCO ₂ e	96,42 %	93,75 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	3.397 tCO ₂ e	96,42 %	93,75 %
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	96,42 %
		CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	32 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	96,42 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	1 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	96,42 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	795 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	96,42 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	96,42 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings- modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	65,06 % forbrug af ikkevedvarende energi	96,42 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	96,42 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	96,42 %	80,02 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	96,42 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	96,42 %	80,02 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	96,42 % 93,75 %
	Mangel på processer og overholdelses-mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	96,42 % 94,02 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investerings-modtagende virksomheder	19,93 % lønforskel	96,42 % 75,61 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investerings-modtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	40,38 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	96,42 % 79,75 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	96,42 % 93,75 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG OVERSTATSLIG

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionssintensitet	294,99 tCO2e / mio. EUR af BNP	2,13 %	2,13 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	2,13 %	2,08 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	2,13 %	2,08 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	2,13 %	2,13 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer**, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Realkredit Danmark FRN 01-07-2025 IO CIBOR 6M SDRO	Finans	8,58 %	Danmark
Danmarks Skibskredit 1 % 01-01-2025	Finans	8,17 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 01-04-2026 IO SDRO A 2	Finans	6,14 %	Danmark
Nykredit Realkredit 2 % 01-10-2050 SDO E	Finans	4,84 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 01-10-2050 SDRO 2	Finans	4,32 %	Danmark
Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M	Finans	4,26 %	Danmark
Nykredit Realkredit 5 % 01-10-2056 SDO E	Finans	4,03 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 01-07-2052 SDRO 2	Finans	3,95 %	Danmark
Realkredit Danmark 5 % 01-10-2053 SDRO S	Finans	3,71 %	Danmark



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

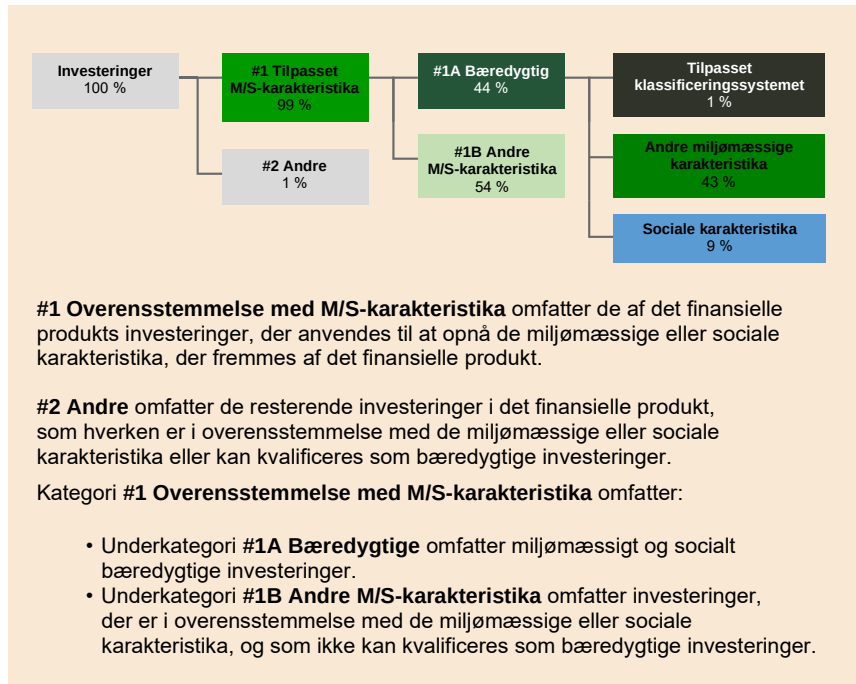
Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Sektor	Undersektor	Aktiver
Kontanter	Kontanter	1,84 %
Afledte finansielle instrumenter	Afledte finansielle instrumenter	-0,37 %
Finans	Banker	29,77 %
Finans	Diversificerede finansydelser	66,64 %
Valutaterminsforretninger	Valutaterminsforretninger	-0,01 %
Statsobligationer	Region (stat/provins)	0,00 %
Statsobligationer	Stat	2,13 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

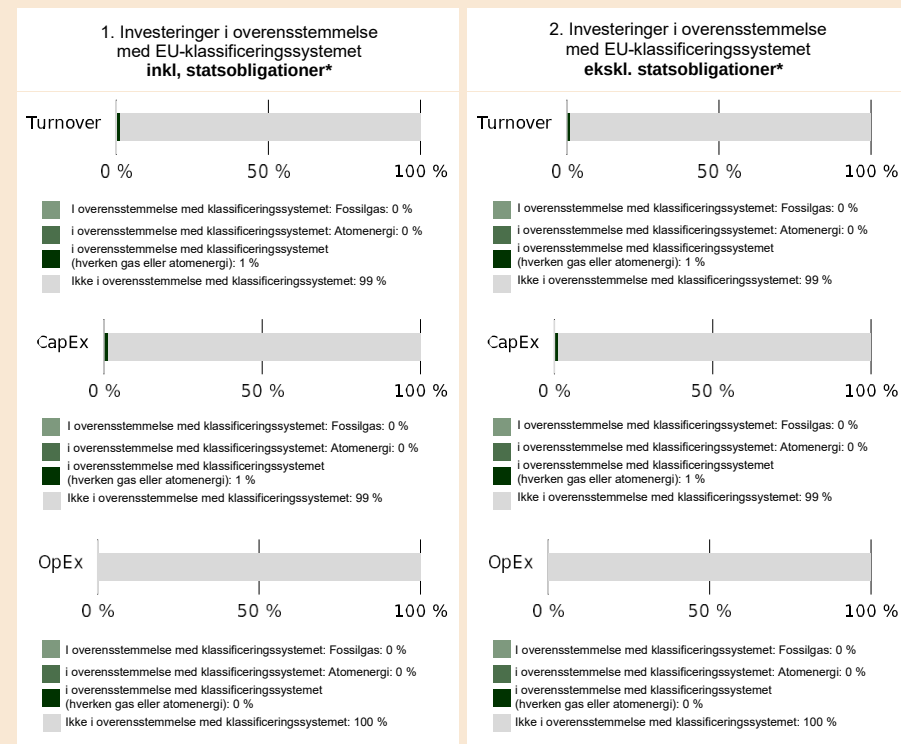
☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
DOFD19991FF24253B14322916DC66659

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.

Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtigheds mål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	1,23 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 43 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 9 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Korte obligationer Lagerbeskattet KL

Med Nordea Invest Korte obligationer Lagerbeskattet tilbydes en investering, der primært investerer i danske stats- og realkreditobligationer med kort varighed, men sekundært også kan investere i udenlandske obligationer. Afdelingen er en lagerbeskattet afdeling, hvilket betyder at investorerne beskattes hvert år af værdistigningen i afdelingen, mens der er fradrag for et eventuelt værditab. Afdelingen er aktivt forvaltet og den anbefalede investeringshorisont er på 3 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Korte Obligationer Lagerbeskattet KL 1 var 4,0 pct.

Afkastet i Korte Obligationer Lagerbeskattet KL 2 var 4,1 pct.

Benchmark afkastet var 3,2 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: november 2005

Udbyttebetalende

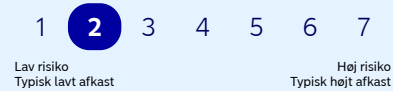
SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

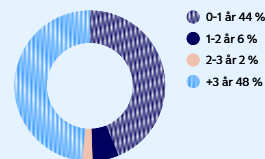
Fondskode: DK0060014678 Børsnoteret
DK0061544921 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 50 %, Nordea Constant Maturity 2 year Government Bond Index 50 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter		
2 Renteindtægter	11.399	9.380
2 Renteudgifter	-5	-55
I alt renter	11.394	9.325
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	7.396	14.534
Afledte finansielle instrumenter	-1.033	-863
Valutakonti	164	-71
Handelsomkostninger	-14	-10
I alt kursgevinster og -tab	6.512	13.591
I alt indtægter	17.906	22.916
4 Administrationsomkostninger	-1.009	-1.177
Årets nettoresultat	16.898	21.739
Resultatdisponering		
Foreslået udlodning	9.157	10.123
Overført til investorerne formue	7.741	11.616
I alt disponeret	16.898	21.739

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	8.364	6.227
Indestående i andre pengeinstitutter	1.298	1.470
I alt likvide midler	9.662	7.697
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	377.469	414.692
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	40.463	41.174
I alt obligationer	417.931	455.866
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	9.944	5.868
Mellemværende vedr. handelsafvikling	241	1.128
I alt andre aktiver	10.185	6.996
Aktiver i alt	437.779	470.559
Passiver		
5 Investorerne formue	428.065	463.957
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.727	1.254
I alt afledte finansielle instrumenter	2.727	1.254
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	234	98
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	6.753	5.250
I alt anden gæld	6.986	5.348
Passiver i alt	437.779	470.559



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	117	140
Indestående i andre pengeinstitutter	231	67
Noterede obligationer fra danske udstedere	9.403	7.842
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.335	1.331
Andre renteindtægter	312	0
Andre renteudgifter	0	-55
Renteudgifter	-5	0
I alt renter	11.394	9.325
3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra danske udstedere	6.946	14.009
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	450	525
I alt obligationer	7.396	14.534
Valutaterminsforretninger/futures	-138	-234
Renteterminsforretninger/futures	-895	-628
I alt afledte finansielle instrumenter	-1.033	-863
Valutakonti	164	-71
Handelsomkostninger	-14	-10
I alt kursgevinster og -tab	6.512	13.591
Bruttohandelsomkostninger	14	10
Nettohandelsomkostninger	14	10
4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-228	-382
Distributionshonorar	-324	-361
Administration	-457	-433
Administrationsomkostninger i alt	-1.009	-1.177
5. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	505.012	553.319
Emissioner i året	15.814	7.632
Indløsninger i året	-63.000	-55.939
I alt cirkulerende andele	457.826	505.012
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	463.957	485.170
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-9.911	0
Emissioner i året	14.789	6.734
Indløsninger i året	-57.727	-49.716
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	59	29
Foreslået udlodning	9.157	10.123
Overført fra resultatopgørelsen	7.741	11.616
I alt investorernes formue	428.065	463.957
6. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	98,3
Øvrige finansielle instrumenter	-0,6	-0,3
I alt finansielle instrumenter	97,0	98,0
Øvrige aktiver og passiver	3,0	2,0
Formue i alt	100,0	100,0
En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	13,4	17,2	-30,2	-13,7	3,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	360,8	404,9	442,4	489,0	941,8
Investorerne formue, mio. kr.	335,1	371,8	387,8	459,7	903,7
Udbytte pr. andel kr.	2,00	2,50	0,00	0,00	0,40
Administrationsomkostningsprocent	0,250	0,270	0,270	0,295	0,319
Årets afkast i pct.	4,0	4,8	-6,8	-1,6	0,4
Afkast på benchmark i pct.	3,2	3,7	-6,2	-0,8	-0,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,9	1,7	1,5	2,1	2,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	92,9	91,8	87,7	94,0	96,0
Sharpe Ratio	0,0	-0,2	-0,6	0,2	0,8
Standardafvigelse	2,6	2,5	2,4	1,3	1,2
Markedets Sharpe Ratio	-0,1	-0,4	-1,0	-0,5	-0,2
Markedets standardafvigelse	2,1	2,0	1,6	0,7	0,7
Tracking Error	2,1	2,2	2,2	0,9	0,7
Information ratio	0,1	0,1	0,1	0,8	1,3

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	14.228	18.232
Porteføljevaltningshonorar	-180	-303
Distributionshonorar	-324	-361
Administration	-361	-355
Årets nettoresultat	13.363	17.212

5. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	404.929	442.432
Emissioner i året	1.376	435
Indløsninger i året	-45.500	-37.939
I alt cirkulerende andele	360.805	404.929
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	371.828	387.835
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-9.911	0
Emissioner i året	1.229	386
Indløsninger i året	-41.439	-33.628
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	47	23
Foreslået udlodning	7.216	10.123
Overført fra resultatopgørelsen	6.147	7.089
I alt investorernes formue	335.117	371.828



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	3,5	4,5	-10,5	-0,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	97,0	100,1	110,9	199,3
Investorerne formue, mio. kr.	92,9	92,1	97,3	187,4
Udbytte pr. andel kr.	2,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,161	0,160	0,160	0,159
Årets afkast i pct.	4,1	4,9	-6,6	0,0
Afkast på benchmark i pct.	3,2	3,7	-6,2	-0,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,6	-1,0	-5,5	0,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	95,8	92,1	87,8	94,0
Sharpe Ratio	0,2	-0,3	-1,3	-
Standardafvigelse	2,9	3,4	4,1	-
Markedets Sharpe Ratio	0,0	-0,4	-1,8	-
Markedets standardafvigelse	2,5	2,8	2,9	-
Tracking Error	2,1	2,5	-	-
Information ratio	0,2	0,1	-0,1	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.678	4.684
Porteføljeforvaltningshonorar	-48	-79
Administration	-96	-79
Årets nettoresultat	3.535	4.527

5. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	100.084	110.886
Emissioner i året	14.438	7.197
Indløsninger i året	-17.500	-18.000
I alt cirkulerende andele	97.022	100.084
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	92.129	97.335
Emissioner i året	13.560	6.348
Indløsninger i året	-16.288	-16.087
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	12	6
Foreslået udlodning	1.940	-
Overført fra resultatopgørelsen	1.594	4.527
I alt investorernes formue	92.948	92.129



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
DKK	37.745	41.543
EUR	-37.751	-41.546

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid

Valuta		
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år 28.338	9.691

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	63.524	59.530
Solgte rentefutures	0	-27.944

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BoFA Securities Inc
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Korte obligationer Lagerbeskattet KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493001P7SH14070GY64

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 45 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog **ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

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

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	44,97 %	98,56 %	98,56 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	98,47 %	98,47 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	98,47 %	98,47 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referencep-eriode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	44,97 %	98,56 %	98,56 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	98,47 %	98,47 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	98,47 %	98,47 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelse for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	1 tCO2e	97,41 %	94,82 %
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	3 tCO2e	97,41 %	94,82 %
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	1.847 tCO2e	97,41 %	94,82 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	4 tCO2e	97,41 %	94,82 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	1.851 tCO2e	97,41 %	94,82 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	0 tCO2e / mio. EUR investeret	97,41 %	94,82 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	33 tCO2e/mio. EUR investeret	97,41 %	94,82 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensite t	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	1 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,41 %	94,82 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	759 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,41 %	94,82 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	97,41 %	78,05 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings- modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	64,40 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,41 %	94,81 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,41 %	0,00 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		El.- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitets-følsomme områder negativt	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	97,41 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investerings-modtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	97,41 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investerings-modtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	97,41 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	97,41 % 94,81 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	97,41 % 94,81 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	20,28 % lønforskel	97,41 % 74,35 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	40,56 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer /bestyrelsesmedlemmer i alt)	97,41 % 78,10 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	97,41 % 94,81 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG OVERSTATSLIG

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionssintensitet	196,66 tCO2e / mio. EUR af BNP	1,07 %	1,07 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	1,07 %	0,99 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	1,07 %	0,99 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	1,07 %	1,07 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Nordea Kredit 1 % 01-07-2052 SDRO 2	Finans	8,67 %	Danmark
Danmarks Skibskredit 1 % 01-01-2025	Finans	7,96 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 01-10-2050 SDRO 2	Finans	5,19 %	Danmark
Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M	Finans	5,11 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2025 SDRO A T	Finans	5,02 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 01-04-2025 SDRO A T	Finans	4,55 %	Danmark
Jyske Realkredit A/S 1 % 01-04-2025 SDO A E	Finans	4,21 %	Danmark
Nykredit Realkredit FRN 01-10-2025 IO CIBOR 3M SDO	Finans	4,14 %	Danmark
Realkredit Danmark FRN 01-07-2025 IO CIBOR 6M SDRO	Finans	3,70 %	Danmark



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

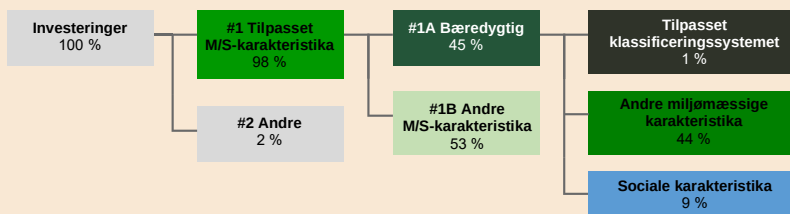
Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Sektor	Undersektor	Aktiver
Kontanter	Kontanter	1,91 %
Afledte finansielle instrumenter	Afledte finansielle instrumenter	-0,39 %
Finans	Banker	27,76 %
Finans	Diversificerede finansydelser	69,65 %
Valutaterminsforetninger	Valutaterminsforetninger	0,00 %
Statsobligationer	Region (stat/provins)	0,00 %
Statsobligationer	Stat	1,07 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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

142/690



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

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

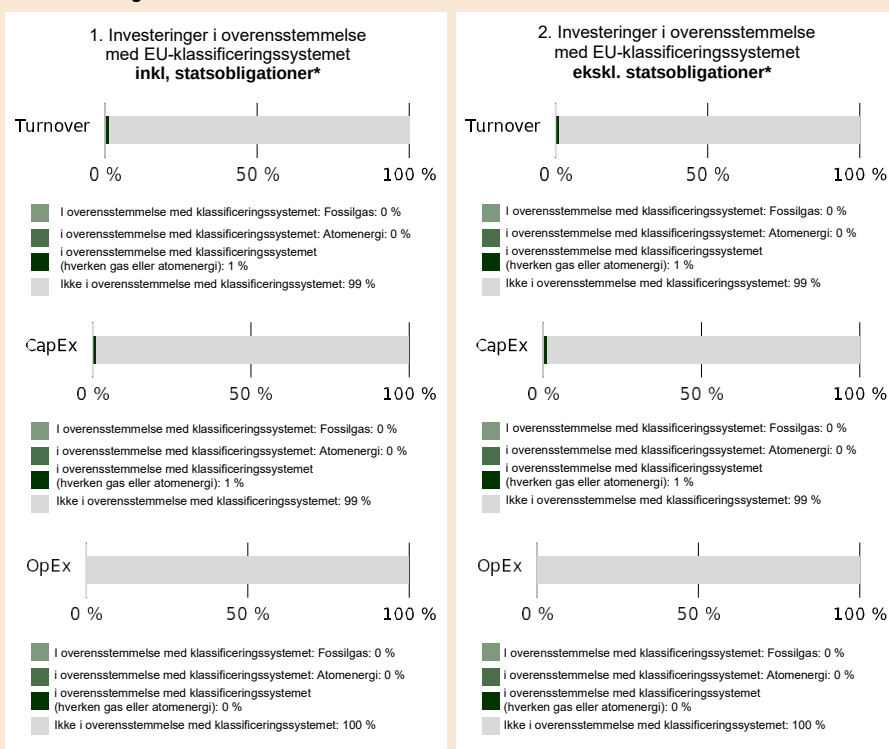
☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	1,09 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 44 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 9 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Lange Obligationer KL

Med Nordea Invest Lange obligationer tilbydes en investering, der primært investerer i danske stats- og realkreditobligationer med lang varighed, men sekundært også kan investere i udenlandske obligationer. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 3 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Lange obligationer KL 1 var 4,1 pct.

Afkastet i Lange obligationer KL 2 var 4,3 pct.

Benchmark afkastet var 3,3 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: maj 2010

Udbyttebetalende

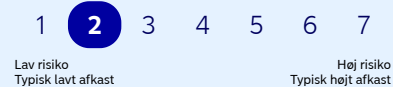
SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

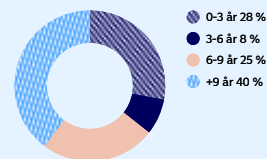
Fondskode: DK0060187342 Børsnoteret
DK0061545142 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index 75 %, Nordea Constant Maturity 5 year Government Bond Index 25 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter		
2 Renteindtægter	11.144	6.024
2 Renteudgifter	-27	-34
I alt renter	11.117	5.990
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	12.296	19.485
Afledte finansielle instrumenter	-1.818	159
Valutakonti	220	-23
Handelsomkostninger	-12	-6
I alt kursgevinster og -tab	10.686	19.616
I alt indtægter	21.803	25.606
4 Administrationsomkostninger	-1.714	-1.227
Årets nettoresultat	20.089	24.380
Resultatdisponering		
5 Overført til modregning i udlodning næste år	0	-8.748
Overført til investorenes formue	20.089	33.128
I alt disponeret	20.089	24.380

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	10.308	13.340
Indestående i andre pengeinstitutter	2.303	241
I alt likvide midler	12.611	13.581
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	480.146	387.219
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	14.466	15.102
I alt obligationer	494.612	402.320
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	290	211
I alt afledte finansielle instrumenter	290	211
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	14.540	4.537
Mellemværende vedr. handelsafvikling	194	65
I alt andre aktiver	14.734	4.602
Aktiver i alt	522.246	420.715
Passiver		
6 Investorenes formue	510.807	418.982
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.554	1.406
I alt afledte finansielle instrumenter	2.554	1.406
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	280	168
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	8.605	158
I alt anden gæld	8.885	326
Passiver i alt	522.246	420.715



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	206	167
Indestående i andre pengeinstitutter	155	20
Noterede obligationer fra danske udstedere	10.315	5.433
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	341	405
Andre renteindtægter	127	0
Andre renteudgifter	0	-34
Renteudgifter	-27	0
I alt renter	11.117	5.990
3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra danske udstedere	12.296	18.800
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	685
I alt obligationer	12.296	19.485
Valutaterminsforretninger/futures	34	-459
Renteterminsforretninger/futures	-1.852	618
I alt afledte finansielle instrumenter	-1.818	159
Valutakonti	220	-23
Handelsomkostninger	-12	-6
I alt kursgevinster og -tab	10.686	19.616
Bruttohandelsomkostninger	12	6
Nettohandelsomkostninger	12	6
4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-664	-447
Distributionshonorar	-314	-237
Administration	-736	-543
Administrationsomkostninger i alt	-1.714	-1.227
6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	478.973	284.150
Emissioner i året	126.917	200.389
Indløsninger i året	-45.700	-5.567
I alt cirkulerende andele	560.191	478.973
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	418.982	232.311
Emissioner i året	112.170	166.761
Indløsninger i året	-40.511	-4.528
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	76	58
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-8.748
Overført fra resultatopgørelsen	20.089	33.128
I alt investorernes formue	510.807	418.982
7. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,8	96,0
Øvrige finansielle instrumenter	-0,4	-0,3
I alt finansielle instrumenter	96,4	95,7
Øvrige aktiver og passiver	3,6	4,3
Formue i alt	100,0	100,0
En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Lange Obligationer KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	6,5	9,5	-25,5	-9,5	7,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	165,9	173,1	174,7	195,9	276,0
Investorerne formue, mio. kr.	150,6	151,0	142,7	187,6	278,6
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	0,30	1,90
Administrationsomkostningsprocent	0,480	0,507	0,520	0,553	0,583
Årets afkast i pct.	4,1	6,8	-14,7	-3,8	2,6
Afkast på benchmark i pct.	3,3	5,7	-14,6	-2,1	1,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	2,2	2,0	1,6	3,1	4,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	90,8	87,2	81,7	95,7	100,9
Sharpe Ratio	-0,3	-0,3	-0,5	0,4	1,0
Standardafvigelse	5,3	5,2	4,7	3,2	3,1
Markedets Sharpe Ratio	-0,3	-0,3	-0,5	0,3	0,6
Markedets standardafvigelse	5,4	5,2	4,4	2,9	3,0
Tracking Error	2,6	2,7	2,6	1,1	0,9
Information ratio	0,1	0,1	-0,0	0,4	1,0

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	7.277	10.210
Porteføljevaltningshonorar	-219	-206
Distributionshonorar	-314	-237
Administration	-243	-281
Årets nettoresultat	6.501	9.486

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Tab overført fra sidste år	-2.579	-2.231
Renter og udbytter	3.237	2.170
Kursgevinster/tab	-63	-1.466
Administrationsomkostninger	-360	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-235	-1.626
Til rådighed for udlodning	0	-3.153

Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	0	-3.153
I alt disponeret	0	-3.153

6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	173.150	174.743
Emissioner i året	26.932	3.973
Indløsninger i året	-34.200	-5.567
I alt cirkulerende andele	165.882	173.150

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	150.999	142.714
Emissioner i året	23.292	3.315
Indløsninger i året	-30.259	-4.528
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	23	11
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-3.153
Overført fra resultatopgørelsen	6.501	12.639
I alt investorernes formue	150.557	150.999



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Lange Obligationer KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	13,6	14,9	-10,5	0,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	394,3	305,8	109,4	67,7
Investorerne formue, mio. kr.	360,3	268,0	89,6	64,9
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,300	0,307	0,300	0,300
Årets afkast i pct.	4,3	7,0	-14,5	0,3
Afkast på benchmark i pct.	3,3	5,7	-14,6	-2,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-1,4	-3,6	-11,7	0,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	91,4	87,6	81,9	95,8
Sharpe Ratio	-0,2	-0,6	-1,6	-
Standardafvigelse	5,8	6,7	7,5	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,3	-0,6	-1,6	-
Markedets standardafvigelse	6,2	6,9	7,2	-
Tracking Error	2,6	3,0	-	-
Information ratio	0,2	0,2	-0,0	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	14.526	15.397
Porteføljeforvaltningshonorar	-445	-241
Administration	-493	-262
Årets nettoresultat	13.588	14.894

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Tab overført fra sidste år	-6.169	-3.959
Renter og udbytter	7.744	3.850
Kursgevinster/tab	-150	-2.601
Administrationsomkostninger	-696	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-729	-2.886
Til rådighed for udlodning	0	-5.595

Som disponeres således

Overført til modregning næste år	0	-5.595
I alt disponeret	0	-5.595

6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	305.824	109.407
Emissioner i året	99.986	196.416
Indløsninger i året	-11.500	0
I alt cirkulerende andele	394.309	305.824

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	267.984	89.598
Emissioner i året	88.878	163.445
Indløsninger i året	-10.252	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	53	47
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-5.595
Overført fra resultatopgørelsen	13.588	20.488
I alt investorernes formue	360.250	267.984



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
CHF	-9.864	-9.975
DKK	20.786	15.757
EUR	-6.742	-5.362
USD	-4.370	-741
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid		
Valuta		
EUR Modtag variabel rente - betal > 10 år fast rente	39.109	7.604
EUR Modtag fast rente - betal > 10 år variabel rente	5.966	5.964
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	38.295	7.525
Solgte rentefutures	-2.637	-15.559
Modparter til derivattransaktioner		
BNP Paribas SA		
BofA Securities Europe SA		
BofA Securities Inc		
Citibank Europe PLC		
Citigroup Global Markets Europe AG		
Deutsche Bank AG		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
HSBC Continental Europe SA		
JP Morgan SE		
Morgan Stanley Europe SE		
Nordea Bank Abp		
Societe Generale SA		
UBS Europe SE		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Lange obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EEMGCU9EBMY972

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 34 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog **ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	33,97 %	98,31 %	98,31 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	98,18 %	98,18 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	98,18 %	98,18 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	33,97 %	98,31 %	98,31 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	98,18 %	98,18 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	98,18 %	98,18 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelse for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	0 tCO2e	78,44 %	76,87 %
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	1 tCO2e	78,44 %	76,87 %
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	1.415 tCO2e	78,44 %	76,87 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	1 tCO2e	78,44 %	76,87 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	1.416 tCO2e	78,44 %	76,87 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	0 tCO2e / mio. EUR investeret	78,44 %	76,87 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	28 tCO2e / mio. EUR investeret	78,44 %	76,87 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	1 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	78,44 %	78,44 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	860 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	78,44 %	78,44 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	78,44 %	73,19 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings- modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	58,13 % forbrug af ikkevedvarende energi	78,44 %	76,71 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	78,44 %	0,00 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitets-følsomme områder negativt	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	78,44 %	72,82 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investerings-modtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	78,44 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investerings-modtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	78,44 %	72,13 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	78,44 % 76,71 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	78,44 % 76,71 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	19,79 % lønforskel	78,44 % 68,21 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	42,33 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/bestyrelsesmedlemmer i alt)	78,44 % 71,79 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	78,44 % 76,71 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG OVERSTATSLIG

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse Dækning	
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionssintensitet	295,04 tCO2e / mio. EUR af BNP	19,74 %	19,74 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	19,74 %	19,64 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	19,74 %	19,64 %
Forvaltningskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	19,74 %	19,74 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer**, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Danish Government 2,25 % 15-11-2033	Stat	19,64 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 01-10-2050 SDRO S	Finans	8,29 %	Danmark
Jyske Realkredit A/S 1 % 01-04-2027 SDO A E	Finans	6,45 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 01-10-2050 SDO E	Finans	4,85 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 01-10-2053 SDRO S	Finans	3,45 %	Danmark
Realkredit Danmark 5 % 01-10-2056 SDRO S	Finans	3,31 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 01-07-2052 SDRO 2	Finans	3,10 %	Danmark



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

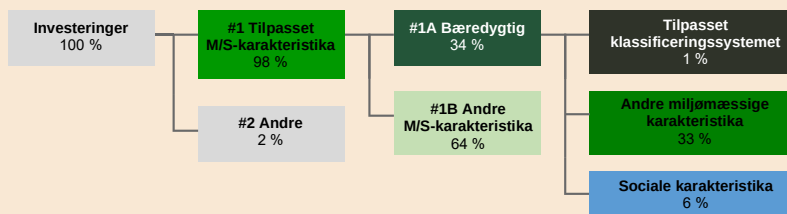
Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering
beskriver andelen
af investeringer i
specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Sektor	Undersektor	Aktiver
Kontanter	Kontanter	2,10 %
Afledte finansielle instrumenter	Afledte finansielle instrumenter	-0,27 %
Finans	Banker	24,24 %
Finans	Diversificerede finansydelser	52,47 %
Valutaterminsforsretninger	Valutaterminsforsretninger	-0,01 %
Statsobligationer	Region (stat/provins)	1,73 %
Statsobligationer	Stat	19,74 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

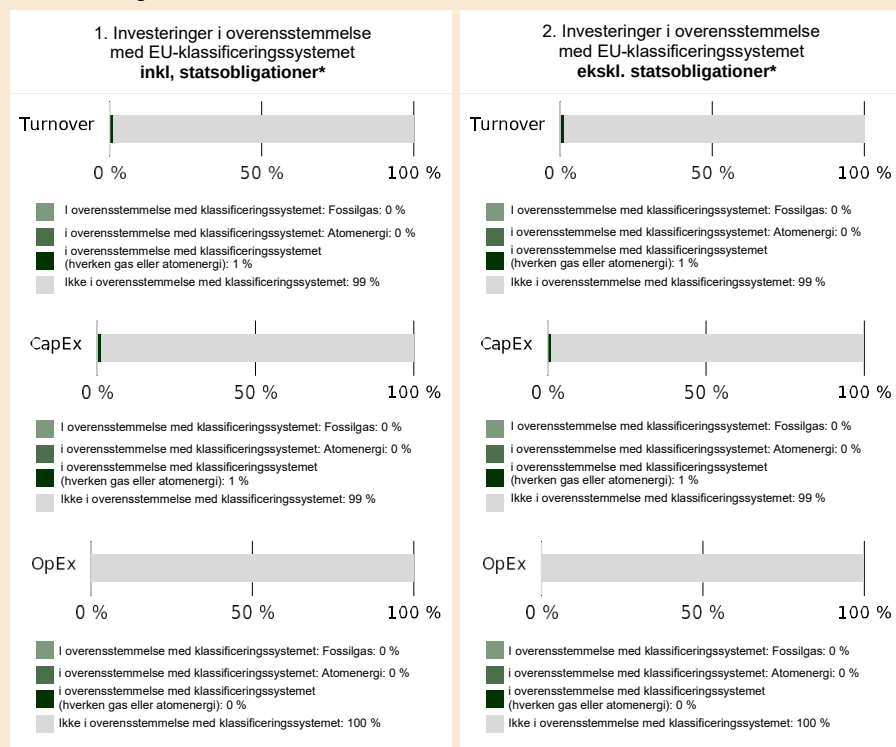
☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer¹, 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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.

Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	1,38 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 33 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 6 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Mellemlange Obligationer KL

Med Nordea Invest Mellemlange obligationer tilbydes en afdeling, der primært investerer i danske stats- og realkreditobligationer med mellemlang varighed, men sekundært også kan investere i udenlandske obligationer. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 3 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Mellemlange obligationer KL 1 var 3,9 pct.

Afkastet i Mellemlange obligationer KL 2 var 4,0 pct.

Benchmark afkastet var 3,2 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: januar 1984

Udbyttebetalende

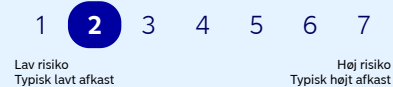
SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

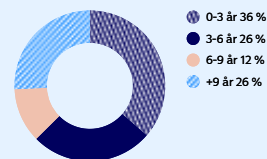
Fondskode: DK0015168686 Børsnoteret
DK0061545225 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 year Government Bond Index 75 %, Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 25 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter		
2 Renteindtægter	175.398	129.770
2 Renteudgifter	-73	-1.252
I alt renter	175.325	128.517
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	153.050	312.352
Afledte finansielle instrumenter	-18.747	-15.773
Valutakonti	4.645	-1.141
Øvrige aktiver/passiver	1	-1
Handelsomkostninger	-200	-140
I alt kursgevinster og -tab	138.749	295.297
Andre indtægter	1	3
I alt indtægter	314.075	423.818
4 Administrationsomkostninger	-26.901	-25.387
Årets nettoresultat	287.174	398.430
Resultatdisponering		
5 Udbetalt accontoudlodning i året	70.672	0
5 Overført til udlodning næste år	25	12
5 Overført til modregning i udlodning næste år	-8.103	0
Overført til investorerne formue	224.580	398.418
I alt disponeret	287.174	398.430

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	171.248	141.718
Indestående i andre pengeinstitutter	28.420	9.928
I alt likvide midler	199.668	151.645
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	7.372.655	6.640.850
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	245.958	287.661
I alt obligationer	7.618.614	6.928.511
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	18.488	19.216
I alt afledte finansielle instrumenter	18.488	19.216
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	153.502	91.338
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.024	15.386
I alt andre aktiver	154.526	106.724
Aktiver i alt	7.991.296	7.206.096
Passiver		
6 Investorerne formue	7.916.158	7.148.504
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	69.955	45.457
I alt afledte finansielle instrumenter	69.955	45.457
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	5.182	4.461
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	7.675
I alt anden gæld	5.182	12.135
Passiver i alt	7.991.296	7.206.096



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	2.469	2.076
Indestående i andre pengeinstitutter	4.115	1.171
Noterede obligationer fra danske udstedere	159.437	118.177
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	7.603	8.346
Andre renteindtægter	1.774	0
Andre renteudgifter	0	-1.146
Renteudgifter	-73	-106
I alt renter	175.325	128.517
3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra danske udstedere	150.282	303.923
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.768	8.429
I alt obligationer	153.050	312.352
Valutaterminsforretninger/futures	-3.379	-4.670
Renteterminsforretninger/futures	-15.368	-11.102
I alt afledte finansielle instrumenter	-18.747	-15.773
Valutakonti	4.645	-1.141
Øvrige aktiver/passiver	1	-1
Handelsomkostninger	-200	-140
I alt kursgevinster og -tab	138.749	295.297
Bruttohandelsomkostninger	200	140
Nettohandelsomkostninger	200	140
4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-10.179	-9.986
Distributionshonorar	-5.391	-4.704
Administration	-11.331	-10.697
Administrationsomkostninger i alt	-26.901	-25.387
6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	4.758.418	4.891.284
Emissioner i året	535.758	160.416
Indløsninger i året	-176.230	-293.282
I alt cirkulerende andele	5.117.946	4.758.418
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	7.148.504	7.024.532
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-85.852
Emissioner i året	815.015	230.097
Indløsninger i året	-264.926	-419.410
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.064	707
Overført til udlodning næste år	25	12
Overført til modregning i udlodning næste år	-8.103	0
Overført fra resultatopgørelsen	224.580	398.418
I alt investorernes formue	7.916.158	7.148.504
7. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,2	96,9
Øvrige finansielle instrumenter	-0,7	-0,4
I alt finansielle instrumenter	95,5	96,5
Øvrige aktiver og passiver	4,5	3,5
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Mellemlange Obligationer KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	151,6	193,7	-401,5	-285,1	142,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.782,6	2.379,8	2.235,6	2.339,5	6.695,3
Investorerne formue, mio. kr.	4.298,3	3.571,3	3.206,0	3.767,5	11.161,2
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	1,60	0,40	1,50
Administrationsomkostningsprocent	0,430	0,451	0,500	0,540	0,564
Årets afkast i pct.	3,9	5,8	-10,9	-2,9	1,1
Afkast på benchmark i pct.	3,2	4,9	-10,6	-1,4	0,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	5,3	5,1	5,1	5,6	6,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	154,5	150,1	143,4	161,0	166,7
Sharpe Ratio	-0,2	-0,3	-0,6	0,3	0,9
Standardafvigelse	4,0	3,9	3,6	2,2	2,1
Markedets Sharpe Ratio	-0,2	-0,4	-0,7	0,1	0,5
Markedets standardafvigelse	3,8	3,6	3,0	1,8	1,8
Tracking Error	2,7	2,7	2,7	1,1	0,8
Information ratio	0,0	0,1	-0,0	0,4	0,9

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	168.401	208.586
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.404	-4.572
Distributionshonorar	-5.391	-4.704
Administration	-6.015	-5.642
Årets nettoresultat	151.591	193.667

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	7	636
Renter og udbytter	94.175	64.771
Andre indtægter	0	1
Kursgevinster/tab	-53.841	-62.823
Administrationsomkostninger	-7.001	-2.783
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-883	204
Til rådighed for udlodning	32.457	6

Som disponeres således

Udbetalt acontoudlodning i året	36.720	0
Overført til næste år	14	6
Overført til modregning næste år	-4.276	0
I alt disponeret	32.457	6

6. Investorernes formue

	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.379.816	2.235.557
Emissioner i året	420.148	152.061
Indløsninger i året	-17.334	-7.802
I alt cirkulerende andele	2.782.630	2.379.816

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	3.571.293	3.206.017
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-35.878
Emissioner i året	637.557	218.242
Indløsninger i året	-26.025	-11.095
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	558	341
Overført til udlodning næste år	14	6
Overført til modregning i udlodning næste år	-4.276	0
Overført fra resultatopgørelsen	119.133	193.661
I alt investorernes formue	4.298.254	3.571.293



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Mellemlange Obligationer KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	135,6	204,8	-496,5	10,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.335,3	2.378,6	2.655,7	3.067,1
Investorerens formue, mio. kr.	3.617,9	3.577,2	3.818,5	4.941,6
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	1,90	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,290	0,290	0,290	0,290
Årets afkast i pct.	4,0	6,0	-10,8	0,2
Afkast på benchmark i pct.	3,2	4,9	-10,6	-1,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-0,5	-2,4	-8,7	0,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	154,9	150,4	143,8	161,1
Sharpe Ratio	-0,1	-0,5	-1,5	-
Standardafvigelse	4,4	5,1	5,9	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,2	-0,6	-1,7	-
Markedets standardafvigelse	4,4	5,0	5,1	-
Tracking Error	2,7	3,1	-	-
Information ratio	0,2	0,1	0,0	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	145.674	215.232
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.776	-5.414
Administration	-5.316	-5.054
Årets nettoresultat	135.583	204.763

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	6	1.227
Renter og udbytter	79.259	64.871
Andre indtægter	0	1
Kursgevinster/tab	-45.313	-62.919
Administrationsomkostninger	-4.106	-3.490
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	290	316
Til rådighed for udlodning	30.136	6
Som disponeres således		
Udbetalt acontoudlodning i året	33.952	0
Overført til næste år	12	6
Overført til modregning næste år	-3.827	0
I alt disponeret	30.136	6

6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.378.602	2.655.726
Emissioner i året	115.610	8.355
Indløsninger i året	-158.897	-285.480
I alt cirkulerende andele	2.335.315	2.378.602
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	3.577.211	3.818.516
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-49.974
Emissioner i året	177.458	11.855
Indløsninger i året	-238.901	-408.315
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	505	366
Overført til udlodning næste år	12	6
Overført til modregning i udlodning næste år	-3.827	0
Overført fra resultatopgørelsen	105.446	204.757
I alt investorernes formue	3.617.905	3.577.211



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
CHF	-96.909	-97.690
DKK	325.530	341.635
EUR	-152.164	-205.245
USD	-80.733	-40.989

Den underliggende eksponering opnået gennem
renteswaps og forfaldstid

Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	754.674	426.401
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	507.093	506.910

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	1.065.923	543.208
Solgte rentefutures	0	-451.592

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA
UBS Europe SE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Mellemlange obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300BVG10FOC6PVL88

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 41 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog **ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	40,61 %	97,80 %	97,80 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	97,86 %	97,86 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	97,86 %	97,86 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	40,61 %	97,80 %	97,80 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	97,86 %	97,86 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	97,86 %	97,86 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	7 tCO2e	92,77 %	91,73 %
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	33 tCO2e	92,77 %	91,73 %
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	28.916 tCO2e	92,77 %	91,73 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	40 tCO2e	92,77 %	91,73 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	28.956 tCO2e	92,77 %	91,73 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	0 tCO2e / mio. EUR investeret	92,77 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	31 tCO2e / mio. EUR investeret	92,77 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemis- sionsintensitet	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	1 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	92,77 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	977 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	92,77 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	92,77 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings- modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	62,73 % forbrug af ikkevedvarende energi	92,77 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	92,77 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
	Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
	Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
	El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
	Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
	Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
	Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
	Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
	Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet			
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitets-følsomme områder negativt	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	92,77 % 81,66 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investerings-modtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	92,77 % 0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	92,77 % 81,32 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameter værdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	92,77 % 89,05 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	92,77 % 89,11 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	19,62 % lønforskel	92,77 % 77,11 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	40,86 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/bestyrelsesmedlemmer i alt)	92,77 % 81,04 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	92,77 % 89,05 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG OVERSTATSLIG

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse Dækning	
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionssintensitet	295,21 tCO2e / mio. EUR af BNP	5,09 %	5,09 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	5,09 %	4,97 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	5,09 %	4,97 %
Forvaltningskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	5,09 %	5,09 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2027 SDRO A T	Finans	6,77 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 01-10-2050 SDRO 2	Finans	5,43 %	Danmark
Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M	Finans	4,95 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 01-10-2050 SDRO S	Finans	4,15 %	Danmark
Nykredit Realkredit FRN 01-10-2025 IO CIBOR 3M SDO	Finans	2,84 %	Danmark
Nykredit Realkredit 5 % 01-10-2053 SDO E	Finans	2,45 %	Danmark
Danish Government 0,5 % 15-11-2029	Stat	2,38 %	Danmark
KommuneKredit 0,5 % 19-06-2039	Stat	2,27 %	Danmark
Danmarks Skibskredit 1 % 01-01-2028	Finans	2,17 %	Danmark
Realkredit Danmark 1,5 % 01-10-2050 SDRO S	Finans	2,12 %	Danmark
Nykredit Realkredit FRN 01-10-2025 IO CIBOR 3M SDO	Finans	2,10 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 01-07-2025 SDO A H	Finans	2,10 %	Danmark
DLR Kredit 1 % 01-04-2026 SDO A B	Finans	1,97 %	Danmark
Nordea Kredit 1,5 % 01-10-2052 SDRO 2	Finans	1,93 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 01-07-2052 SDRO 2	Finans	1,81 %	Danmark



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

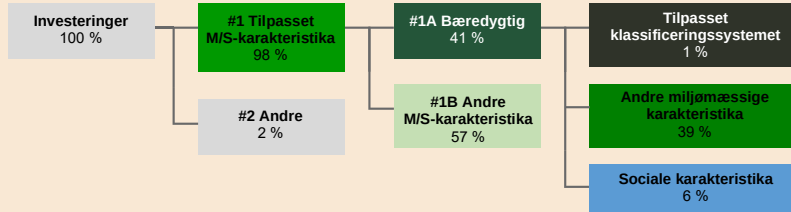
Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Sektor	Undersektor	Aktiver
Kontanter	Kontanter	2,61 %
Afledte finansielle instrumenter	Afledte finansielle instrumenter	-0,46 %
Finans	Banker	26,84 %
Finans	Diversificerede finansydelser	62,27 %
Valutaterminsforetninger	Valutaterminsforetninger	-0,01 %
Statsobligationer	Region (stat/provins)	3,66 %
Statsobligationer	Stat	5,09 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

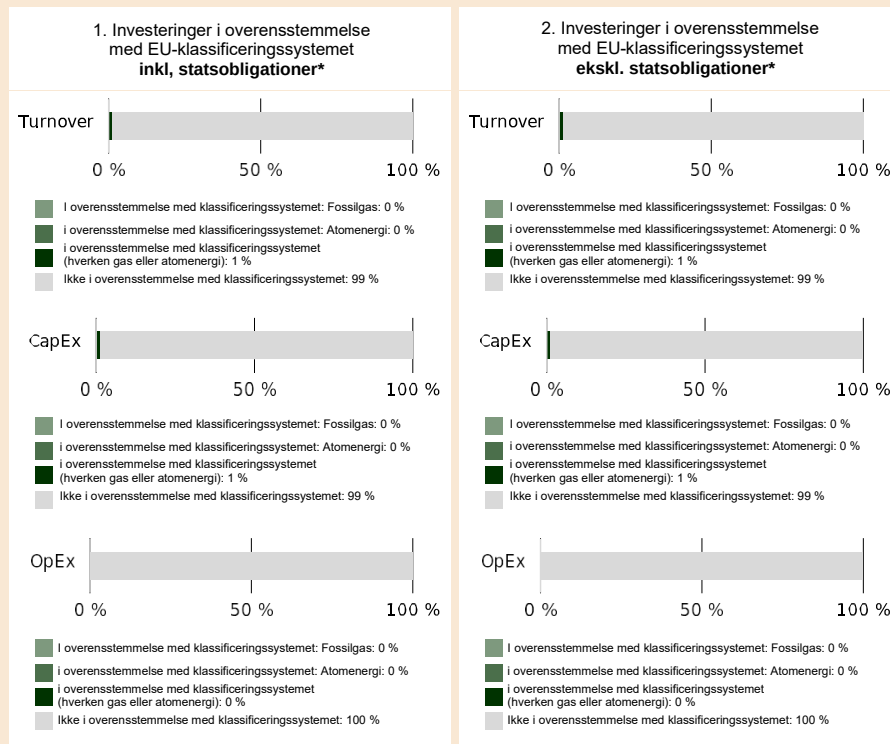
☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer², 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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
DOFD19991FF24253B14322916DC66659

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.

Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtigheds mål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	1,38 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 39 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 6 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Obligationer Ansvarlig KL

Med Nordea Invest Obligationer Ansvarlig tilbydes en global investering i virksomhedsobligationer samt stats- og statsgaranterede obligationer. Der kan investeres i både investment grade-obligationer og high yield obligationer, samt obligationer fra emerging markets landene. Ved investeringerne tages der hensyn til ansvarlighed, herunder miljø, sociale forhold og god virksomhedsledelse (ESG). Afdelingen er aktivt forvaltet og den anbefalede investeringshorisont er på 3 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Obligationer Ansvarlig KL 1 var 3,5 pct.

Afkastet i Obligationer Ansvarlig KL 2 var 3,8 pct.

Afkastet i Obligationer Ansvarlig KL 3 var 3,8 pct.

Benchmark afkastet var 4,6 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Introduceret: juni 2019

Udbyttebetalende

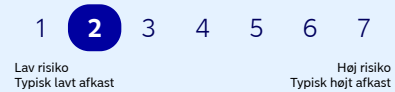
SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

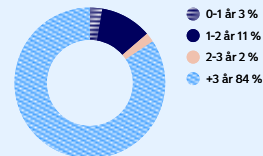
Fondskode: DK0061139748 Børsnoteret
DK0061542552 Unoteret (oktober 2021)
DK0061415874 Unoteret (december 2020)

Benchmark: ICE BofA EMU Corporate hedged to DKK 18 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 18 %, JP Morgan EMU Gov Bond 1-3 year Index (Hedged DKK) 17 %, JP Morgan EMU Government Bond Index (Hedged to DKK) 17 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 15 %, ICE BofA US HY Master II hedged to DKK 15 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter		
2 Renteindtægter	15.336	9.408
2 Renteudgifter	-140	-4
I alt renter	15.196	9.404
3 Kursgevinster og -tab		
Obligationer	10.000	13.979
Kapitalandele	339.586	486.741
Afledte finansielle instrumenter	-26.169	-31.072
Valutakonti	-6.357	-7.352
Øvrige aktiver/passiver	0	-7
Handelsomkostninger	-13	-16
I alt kursgevinster og -tab	317.047	462.273
4 Andre indtægter	6.819	5.460
I alt indtægter	339.062	477.137
5 Administrationsomkostninger	-31.635	-25.123
Resultat før skat	307.426	452.014
6 Skat	-3	0
Årets nettoresultat	307.424	452.014
Resultatdisponering		
Foreslået udlodning	144.545	5.275
Overført til investoreernes formue	162.879	446.739
I alt disponeret	307.424	452.014

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	169.631	218.293
Indestående i andre pengeinstitutter	448	359
I alt likvide midler	170.079	218.651
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	666.029	481.137
I alt obligationer	666.029	481.137
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	8.413.973	6.706.901
I alt kapitalandele	8.413.973	6.706.901
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	1.512
I alt afledte finansielle instrumenter	0	1.512
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.912	4.082
Andre tilgodehavender	15	6
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.079	6.582
I alt andre aktiver	8.005	10.671
Aktiver i alt	9.258.087	7.418.872
Passiver		
7 Investoreernes formue	9.248.762	7.413.786
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.423	11
I alt afledte finansielle instrumenter	2.423	11
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3.112	2.400
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.789	2.676
I alt anden gæld	6.901	5.075
Passiver i alt	9.258.087	7.418.872



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	5.222	5.124
Indestående i andre pengeinstitutter	24	27
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	10.089	4.161
Unoterede obligationer	0	96
Renteudgifter	-140	-4
I alt renter	15.196	9.404
3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	10.000	13.946
Unoterede obligationer	0	33
I alt obligationer	10.000	13.979
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	339.586	486.741
I alt kapitalandele	339.586	486.741
Valutaterminsforretninger/futures	-26.582	-27.797
Renteterminsforretninger/futures	414	-3.275
I alt afledte finansielle instrumenter	-26.169	-31.072
Valutakonti	-6.357	-7.352
Øvrige aktiver/passiver	0	-7
Handelsomkostninger	-13	-16
I alt kursgevinster og -tab	317.047	462.273
Bruttohandelsomkostninger	13	16
Nettohandelsomkostninger	13	16
4. Andre indtægter	2024	2023
Andre indtægter	1	3
Kick-back indtægter	6.818	5.458
I alt andre indtægter	6.819	5.460
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-20.778	-21.705
Distributionshonorar	-581	-451
Administration	-10.276	-2.968
Administrationsomkostninger i alt	-31.635	-25.123

6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

7. Investorenes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	8.010.166	6.627.338
Emissioner i året	1.785.655	1.508.104
Indløsninger i året	-159.503	-125.276
I alt cirkulerende andele	9.636.317	8.010.166
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	7.413.786	5.746.828
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-5.275	0
Emissioner i året	1.679.737	1.323.617
Indløsninger i året	-149.945	-111.468
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.036	2.794
Foreslået udlodning	144.545	5.275
Overført fra resultatopgørelsen	162.879	446.739
I alt investorenes formue	9.248.762	7.413.786
8. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	19,7	19,0
Øvrige finansielle instrumenter	78,4	78,0
I alt finansielle instrumenter	98,1	97,0
Øvrige aktiver og passiver	1,9	3,0
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

9. Besiddelser af noterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2024	2023
Nordea 1 SICAV European High Yield Stars Bond Fund	13,8	15,9

Nordea 1 SICAV European Corporate Stars Bond Fund	10,8	11,6
Nordea 1 SICAV Emerging Stars Bond Fund	0,0	10,8
Nordea 1 SICAV US Corporate Stars Bond Fund	9,6	10,9
Nordea 1 SICAV North American High Yield Stars Bond Fund	17,6	15,0
Nordea Pro Euro Bond Fund	9,4	8,4
Nordea Euro Medium Term Bond Fund	24,5	24,5
Nordea 1 SICAV Green Bond Fund	0,0	21,0
Nordea 1 SICAV European Sustain Labelled Bond Fund	13,9	0,0



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Obligationer Ansvarlig KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	5,7	10,0	-23,0	-8,5	16,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	181,6	175,8	161,1	160,8	560,9
Investorerne formue, mio. kr.	174,1	168,2	144,7	167,3	595,8
Udbytte pr. andel kr.	1,50	3,00	0,00	0,00	1,00
Administrationsomkostningsprocent	0,711	0,725	0,784	0,798	0,789
Årets afkast i pct.	3,5	6,5	-13,7	-1,1	3,7
Afkast på benchmark i pct.	3,5	6,5	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-0,0	-0,8	-2,8	1,8	3,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	95,9	95,6	89,8	104,1	106,2
Sharpe Ratio	1,2	-0,1	-0,5	0,3	0,5
Standardafvigelse	4,2	5,8	6,0	5,8	7,3
Markedets Sharpe Ratio	1,8	1,9	-	-	-
Markedets standardafvigelse	3,1	3,5	-	-	-
Tracking Error	1,1	1,5	-	-	-
Information ratio	-0,3	-0,0	-	-	-

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	6.862	11.072
Porteføljevaltningshonorar	-363	-516
Distributionshonorar	-581	-451
Administration	-180	-93
Årets nettoresultat	5.738	10.012

7. Investorerne formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	175.836	161.122
Emissioner i året	10.228	14.714
Indløsninger i året	-4.500	0
I alt cirkulerende andele	181.565	175.836
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	168.187	144.698
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-5.275	0
Emissioner i året	9.550	13.410
Indløsninger i året	-4.150	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	62	66
Foreslået udlodning	2.723	5.275
Overført fra resultatopgørelsen	3.015	4.737
I alt investorerne formue	174.112	168.187



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Obligationer Ansvarlig KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	15,7	27,7	-69,0	-1,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	443,1	444,1	479,5	507,8
Investorerne formue, mio. kr.	443,5	428,0	432,6	528,9
Udbytte pr. andel kr.	1,50	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,422	0,418	0,415	0,413
Årets afkast i pct.	3,8	6,8	-13,4	-0,2
Afkast på benchmark i pct.	3,5	6,5	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-1,3	-3,5	-11,1	-0,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	100,1	96,4	90,2	104,1
Sharpe Ratio	1,3	-0,6	-1,9	-
Standardafvigelse	4,2	5,5	5,7	-
Markedets Sharpe Ratio	1,8	1,9	-	-
Markedets standardafvigelse	3,1	3,5	-	-
Tracking Error	1,1	1,5	-	-
Information ratio	-0,1	0,1	-	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	17.366	29.365
Porteføljevaltningshonorar	-1.084	-1.441
Administration	-536	-195
Årets nettoresultat	15.746	27.729

7. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	444.073	479.509
Emissioner i året	21.577	7.764
Indløsninger i året	-22.500	-43.200
I alt cirkulerende andele	443.150	444.073
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	428.022	432.613
Emissioner i året	21.426	7.137
Indløsninger i året	-21.884	-39.643
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	156	185
Foreslået udlodning	6.647	-
Overført fra resultatopgørelsen	9.098	27.729
I alt investorernes formue	443.466	428.022



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Obligationer Ansvarlig KL 3

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat, mio. kr.	285,9	414,3	-634,3	-15,7	0,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	9.011,6	7.390,3	5.986,7	4.050,8	0,0
Investorerne formue, mio. kr.	8.631,2	6.817,6	5.169,5	4.038,0	0,0
Udbytte pr. andel kr.	1,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,421	0,419	0,415	0,420	0,407
Årets afkast i pct.	3,8	6,8	-13,4	-0,7	0,4
Afkast på benchmark i pct.	3,5	6,5	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-1,1	-2,6	-6,8	-0,3	0,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	95,8	92,3	86,3	99,7	100,4
Sharpe Ratio	1,3	-0,5	-1,5	-0,2	-
Standardafvigelse	4,2	4,8	4,6	2,0	-
Markedets Sharpe Ratio	1,8	1,9	-	-	-
Markedets standardafvigelse	3,1	3,5	-	-	-
Tracking Error	1,1	1,5	-	-	-
Information ratio	-0,1	0,1	-	-	-

* Omfatter perioden 01.12.2020 - 31.12.2020

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	314.830	436.700
Porteføljeforvaltningshonorar	-19.331	-19.748
Administration	-9.560	-2.681
Årets nettoresultat	285.939	414.272

7. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	7.390.257	5.986.708
Emissioner i året	1.753.849	1.485.626
Indløsninger i året	-132.503	-82.076
I alt cirkulerende andele	9.011.603	7.390.257

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	6.817.577	5.169.517
Emissioner i året	1.648.761	1.303.070
Indløsninger i året	-123.911	-71.825
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.818	2.543
Foreslået udlodning	135.174	-
Overført fra resultatopgørelsen	150.765	414.272
I alt investorernes formue	8.631.184	6.817.577



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
DKK	8.813.026	6.877.517
EUR	-8.815.450	-6.876.016

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	97.536	70.454
Solgte rentefutures	-26.434	-32.917

Modparter til derivattransaktioner

- BNP Paribas SA
- BofA Securities Europe SA
- Citibank Europe PLC
- Citigroup Global Markets Europe AG
- Danske Bank A/S
- Deutsche Bank AG
- Goldman Sachs Bank Europe SE
- JP Morgan SE
- Morgan Stanley Europe SE
- Skandinaviska Enskilda Banken AB



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Obligationer Ansvarlig KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300T7DVJ40EZB9F03

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 47 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog **ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af Nordea Asset Management (NAM) eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen, og at virksomheder, der holdte bagefter ESG-kravene, blev ekskluderet.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	47,35 %	95,47 %	95,30 %
% af investeringer, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	0,00 %	95,53 %	95,53 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	95,53 %	95,53 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	95,53 %	95,53 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	47,35 %	95,47 %	95,30 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	2024	0,00 %	95,53 %	95,53 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	95,53 %	95,53 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	95,53 %	95,53 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelse for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	42.625 tCO2e	69,55 %	60,84 %
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	9.315 tCO2e	69,55 %	60,84 %
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	283.801 tCO2e	69,55 %	60,84 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	51.936 tCO2e	69,55 %	60,84 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	335.737 tCO2e	69,55 %	60,84 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	68 tCO2e/mio. EUR investeret	69,55 %	60,84 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	435 tCO2e / mio. EUR investeret	69,55 %	60,84 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensite t	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	110 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	69,55 %	63,44 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	782 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	69,55 %	63,25 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,35 % investeringer i fossile brændstoffer	69,55 %	57,33 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings- modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	61,21 % forbrug af ikkevedvarende energi	69,55 %	46,76 %
			71,95 % forbrug af ikkevedvarende energi	69,55 %	4,58 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	1,37 GWh / mio. EUR af omsætning	0,18 %	0,18 %
		Fremstilling (C)	0,80 GWh / mio. EUR af omsætning	3,65 %	3,12 %
		El.- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	1,52 GWh / mio. EUR af omsætning	2,35 %	2,02 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	7,49 GWh / mio. EUR af omsætning	0,27 %	0,27 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,09 GWh / mio. EUR af omsætning	0,54 %	0,47 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,20 GWh / mio. EUR af omsætning	0,89 %	0,89 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,71 GWh / mio. EUR af omsætning	0,22 %	0,17 %
		Fast ejendom (L)	0,68 GWh / mio. EUR af omsætning	0,68 %	0,68 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitets-følsomme områder negativt	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,62 % med negativ indvirkning	69,55 %	58,33 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investerings-modtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,02 tons / mio. EUR investeret	69,55 %	0,87 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investerings-modtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	41,59 tons / mio. EUR investeret	69,55 %	55,46 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	69,55 % 60,19 %
	Mangel på processer og overholdelses-mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,35 % uden politikker	69,55 % 60,48 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investerings-modtagende virksomheder	14,98 % lønforskel	69,55 % 31,37 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investerings-modtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	34,86 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	69,55 % 54,56 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	69,55 % 60,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG OVERSTATSLIG

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse Dækning	
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemission-sintensitet	304,78 tCO2e / mio. EUR af BNP	25,99 %	25,96 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	25,99 %	25,63 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	25,99 %	25,63 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	25,99 %	25,99 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer**, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Stat	0,81 %	Italien
French Republic Government B 2,5 % 24-09-2026	Stat	0,79 %	Frankrig
Spain Government Bond 2,8 % 31-05-2026	Stat	0,73 %	Spanien
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Stat	0,71 %	Italien
French Republic Government B 1 % 25-11-2025	Stat	0,71 %	Frankrig
Spain Government Bond 0,000000 % 31-05-2025	Stat	0,70 %	Spanien
Bundesobligation 1,3 % 15-10-2027	Stat	0,51 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 2,05 % 01-08-2027	Stat	0,45 %	Italien
Intesa Sanpaolo SpA 3,625 % 30-06-2028	Finans	0,40 %	Italien
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Stat	0,39 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 4 % 30-04-2035	Stat	0,37 %	Italien
Bundesrepublik Deutschland B 0,25 % 15-02-2027	Stat	0,36 %	Tyskland
Spain Government Bond 1,6 % 30-04-2025	Stat	0,36 %	Spanien
Ireland Government Bond 0,2 % 15-05-2027	Stat	0,35 %	Irland
French Republic Government B 0,000000 % 25-02-2025	Stat	0,33 %	Frankrig



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

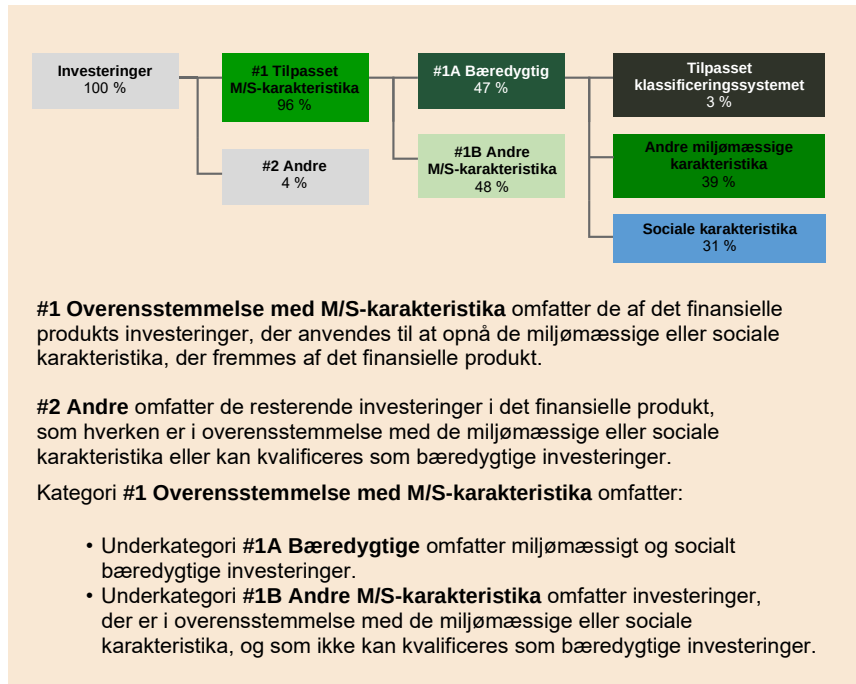
Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	0,67 %
Råvarer	Skovprodukter og papir	0,13 %
Råvarer	Jern/stål	0,18 %
Råvarer	Minedrift	0,53 %
Kontanter	Kontanter	4,63 %
Kommunikation	Reklame	0,26 %
Kommunikation	Internet	0,77 %
Kommunikation	Medier	2,23 %
Kommunikation	Telekommunikation	3,76 %
Cyklisk forbrug	Luftfartsselskaber	0,11 %
Cyklisk forbrug	Beklædning	0,08 %
Cyklisk forbrug	Bilproducenter	2,03 %
Cyklisk forbrug	Autodele og -udstyr	0,65 %
Cyklisk forbrug	Distribution/engros	0,24 %
Cyklisk forbrug	Underholdning	0,53 %
Cyklisk forbrug	Madservice	0,09 %
Cyklisk forbrug	Boligbyggere	0,52 %
Cyklisk forbrug	Boligindretning	0,07 %
Cyklisk forbrug	Husholdningsartikler	0,10 %
Cyklisk forbrug	Fritid	0,27 %
Cyklisk forbrug	Logi	0,63 %
Cyklisk forbrug	Detail	1,09 %
Cyklisk forbrug	Legetøj/Spil/Hobbyer	0,02 %
Stabilt forbrug	Landbrug	0,19 %
Stabilt forbrug	Drikkevarer	0,33 %
Stabilt forbrug	Bioteknologi	0,30 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	3,73 %
Stabilt forbrug	Kosmetik/personlig pleje	0,17 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	1,34 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	0,43 %
Stabilt forbrug	Sundhedsydelser	1,83 %
Stabilt forbrug	Husholdningsprodukter/-artikler	0,08 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	1,55 %
Afledte finansielle instrumenter	Afledte finansielle instrumenter	-0,08 %
Diversificeret	Holdingselskaber-Diverse	0,15 %
Energi	Energi, alternative kilder	0,61 %
Energi	Pipelines	0,04 %
Finans	Banker	18,36 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Sektor	Undersektor	Aktiver
Finans	Diversificerede finansydelse	2,73 %
Finans	Forsikring	3,36 %
Finans	Private Equity	0,25 %
Finans	Fast ejendom	1,48 %
Finans	Investering i fast ejendom (REIT)	2,06 %
Finans	Opsparinger og lån	0,47 %
Valutaterminforretninger	Valutaterminforretninger	-0,08 %
Statsobligationer	Multinationale	0,18 %
Statsobligationer	Kommune	0,22 %
Statsobligationer	Region (stat/provins)	0,06 %
Statsobligationer	REGIONALT(STAT/PROVINS)	0,37 %
Statsobligationer	Stat	26,75 %
Industri	Byggematerialer	1,27 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	0,61 %
Industri	Elektronik	0,20 %
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	0,56 %
Industri	Miljøstyring	0,52 %
Industri	Hånd-/maskinværktøj	0,13 %
Industri	Maskiner til byggeri og minedrift	0,09 %
Industri	Maskiner diversificerede	0,29 %
Industri	Metalfabrikation/hardware	0,21 %
Industri	Emballage og beholdere	1,11 %
Industri	Transport	0,39 %
Industri	Lastbilkørsel og leasing	0,09 %
Værdipapirer med sikkerhed i fast ejendom	FNMA COLLATERAL	0,47 %
Teknologi	Computere	0,61 %
Teknologi	Kontor- og forretningsudstyr	0,03 %
Teknologi	Halvledere	0,51 %
Teknologi	Software	0,59 %
Forsyningsværker	Elektricitet	5,52 %
Forsyningsværker	Gas	0,23 %
Forsyningsværker	Vand	0,14 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i

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

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



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

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

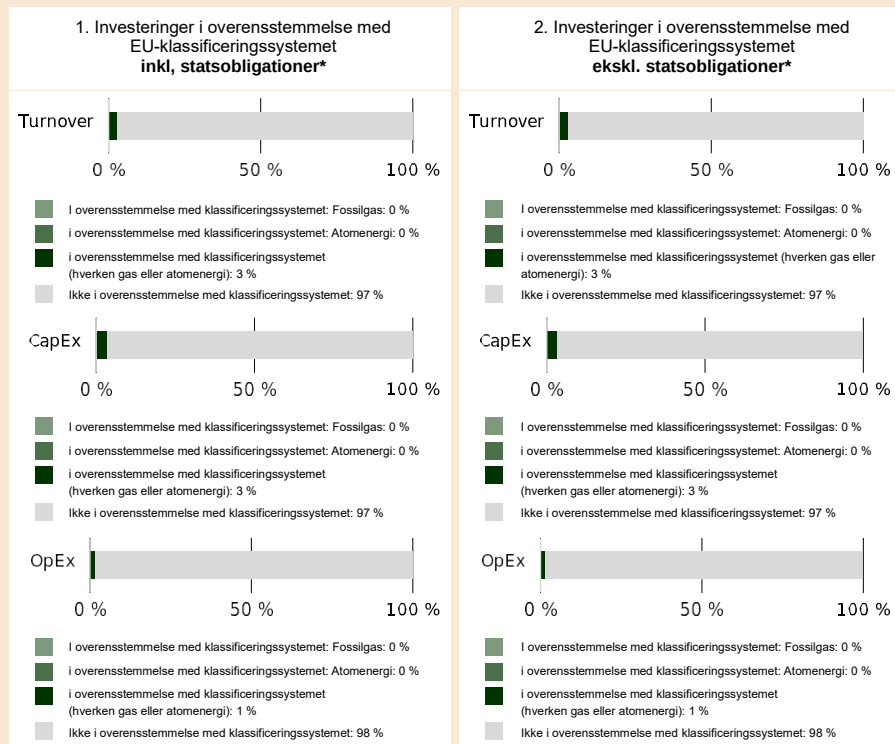
☒ Ja:

☒ Inden for fossilgas

☒ Inden for atomkraft

☐ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer², 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

¹ 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 margin. 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.

Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,12 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,68 %
Sum	0,80 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	2,94 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 39 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 31 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Verdens Obligationsmarkeder KL

Med Nordea Invest Verdens Obligationsmarkeder tilbydes en global investering i obligationer, herunder særligt i virksomhedsobligationer og i obligationer fra emerging market landene. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 3 år eller mere.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Verdens Obligationsmarkeder KL 1 var 4,1 pct.

Afkastet i Verdens Obligationsmarkeder KL 2 var 4,5 pct.

Benchmark afkastet var 4,4 pct.

Andelsklassen KL 1 leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Andelsklassen KL 2 leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: december 2011

Udbyttebetalende

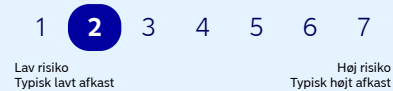
SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

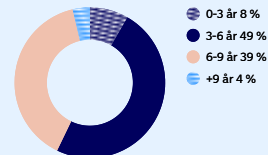
Fondskode: DK0060353886 Børsnoteret
DK0061546116 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 35 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to DKK 35 %, ICE BofA US HY Master II hedged to DKK 15 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 15 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	15.131	18.667
2 Renteudgifter	-57	-1
3 Udbytter	3.525	0
I alt renter og udbytter	18.600	18.666
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	8.145	35.147
Kapitalandele	17.623	23.700
Afledte finansielle instrumenter	-5.369	-2.073
Valutakonti	-171	-345
Handelsomkostninger	-73	-39
I alt kursgevinster og -tab	20.155	56.389
5 Andre indtægter	527	1.182
I alt indtægter	39.282	76.237
6 Administrationsomkostninger	-7.008	-6.911
Årets nettoresultat	32.274	69.327
Resultatdisponering		
7 Overført til modregning i udlodning næste år	-22.427	-59.105
Overført til investorerne formue	54.701	128.431
I alt disponeret	32.274	69.327

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	10.182	16.026
Indestående i andre pengeinstitutter	1.034	624
I alt likvide midler	11.216	16.650
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	17.615	19.254
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	268.483	461.750
I alt obligationer	286.098	481.004
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	0	103.360
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	542.383	203.909
I alt kapitalandele	542.383	307.269
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.535	96
I alt afledte finansielle instrumenter	2.535	96
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.140	6.943
Mellemværende vedr. handelsafvikling	681	723
I alt andre aktiver	5.821	7.666
Aktiver i alt	848.053	812.686
Passiver		
8 Investorernes formue	846.895	803.487
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	60	1.271
I alt afledte finansielle instrumenter	60	1.271
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	635	613
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	464	7.315
I alt anden gæld	1.098	7.928
Passiver i alt	848.053	812.686



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	511	443
Indestående i andre pengeinstitutter	64	12
Noterede obligationer fra danske udstedere	630	604
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	13.657	17.564
Unoterede obligationer	31	0
Andre renteindtægter	239	44
Renteudgifter	-57	-1
I alt renter	15.075	18.666
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	3.525	0
I alt udbytter	3.525	0
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra danske udstedere	207	866
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	7.884	34.281
Unoterede obligationer	53	0
I alt obligationer	8.145	35.147
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	5
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	-4.046	6.685
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	21.668	17.009
I alt kapitalandele	17.623	23.700
Valutaterminsforretninger/futures	-2.603	-3.713
Renteterminsforretninger/futures	-2.766	1.640
I alt afledte finansielle instrumenter	-5.369	-2.073
Valutakonti	-171	-345
Handelsomkostninger	-73	-39
I alt kursgevinster og -tab	20.155	56.389
Bruttohandelsomkostninger	73	39
Nettohandelsomkostninger	73	39
5. Andre indtægter	2024	2023
Andre indtægter	1	2
Kick-back indtægter	526	1.181
I alt andre indtægter	527	1.182
6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.369	-2.467
Distributionshonorar	-3.474	-2.880
Administration	-1.165	-1.564
Administrationsomkostninger i alt	-7.008	-6.911
8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	850.973	925.101
Emissioner i året	59.936	5.002
Indløsninger i året	-49.700	-79.130
I alt cirkulerende andele	861.209	850.973
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	803.487	799.624
Emissioner i året	58.506	4.445
Indløsninger i året	-47.525	-70.111
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	152	203
Overført til modregning i udlodning næste år	-22.427	-59.105
Overført fra resultatopgørelsen	54.701	128.431
I alt investorernes formue	846.895	803.487
9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	33,8	72,7
Øvrige finansielle instrumenter	64,3	25,2
I alt finansielle instrumenter	98,1	97,9
Øvrige aktiver og passiver	1,9	2,1
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

10. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2024	2023
Nordea 1 SICAV North American High Yield Bond Fund	6,4	0,0
Nordea 1 SICAV European High Yield Credit Fund	5,3	0,0



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Verdens Obligationsmarkeder KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	27,7	60,6	-133,9	-12,2	27,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	729,3	749,3	807,8	880,4	1.027,2
Investorerne formue, mio. kr.	715,7	706,7	697,8	897,5	1.085,1
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	0,00	2,50
Administrationsomkostningsprocent	0,944	0,947	0,982	0,989	0,992
Årets afkast i pct.	4,0	9,2	-15,3	-1,2	2,7
Afkast på benchmark i pct.	4,4	8,8	-14,9	-0,3	3,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	2,8	2,5	1,9	3,8	4,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	98,1	94,3	86,4	101,9	105,6
Sharpe Ratio	-0,1	0,1	-0,3	0,4	0,7
Standardafvigelse	7,0	6,9	6,6	5,5	5,7
Markedets Sharpe Ratio	-0,0	0,1	-0,3	0,5	0,7
Markedets standardafvigelse	6,4	6,4	6,1	5,1	5,2
Tracking Error	1,0	0,9	1,0	0,8	0,8
Information ratio	-0,3	-0,2	-0,6	-0,5	-0,2

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	34.208	67.080
Porteføljevaltningshonorar	-2.016	-2.167
Distributionshonorar	-3.474	-2.880
Administration	-992	-1.397
Årets nettoresultat	27.726	60.636

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

	2024	2023
Tab overført fra sidste år	-49.953	-77.322
Renter og udbytter	15.473	16.357
Andre indtægter	1	1
Kursgevinster/tab	15.302	2.738
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	222	6.239
Til rådighed for udlodning	-18.954	-51.987

Som disponeres således

Overført til modregning næste år	-18.954	-51.987
I alt disponeret	-18.954	-51.987

8. Investorernes formue

	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	749.301	807.801
Emissioner i året	23.046	2.330
Indløsninger i året	-43.000	-60.830
I alt cirkulerende andele	729.347	749.301

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	706.691	697.795
Emissioner i året	22.319	2.076
Indløsninger i året	-41.154	-53.994
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	132	178
Overført til modregning i udlodning næste år	-18.954	-51.987
Overført fra resultatopgørelsen	46.681	112.623
I alt investorernes formue	715.714	706.691



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Verdens Obligationsmarkeder KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	4,5	8,7	-18,0	-0,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	131,9	101,7	117,3	121,6
Investorerne formue, mio. kr.	131,2	96,8	101,8	124,1
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	0,10
Administrationsomkostningsprocent	0,517	0,501	0,503	0,508
Årets afkast i pct.	4,5	9,7	-14,9	-0,3
Afkast på benchmark i pct.	4,4	8,8	-14,9	-0,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-0,9	-3,0	-12,3	-0,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	99,5	95,2	86,8	102,1
Sharpe Ratio	-0,1	-0,5	-1,7	-
Standardafvigelse	5,8	6,7	7,5	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,2	-0,6	-1,8	-
Markedets standardafvigelse	5,4	6,1	6,8	-
Tracking Error	1,0	1,1	-	-
Information ratio	0,3	0,4	0,1	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	5.074	9.158
Porteføljeforvaltningshonorar	-353	-300
Administration	-174	-167
Årets nettoresultat	4.548	8.691

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Tab overført fra sidste år	-9.152	-10.587
Renter og udbytter	2.835	2.240
Kursgevinster/tab	2.804	375
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	41	854
Til rådighed for udlodning	-3.473	-7.118

Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-3.473	-7.118
I alt disponeret	-3.473	-7.118

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	101.673	117.300
Emissioner i året	36.890	2.672
Indløsninger i året	-6.700	-18.300
I alt cirkulerende andele	131.863	101.673
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	96.796	101.829
Emissioner i året	36.187	2.369
Indløsninger i året	-6.370	-16.117
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	20	24
Overført til modregning i udlodning næste år	-3.473	-7.118
Overført fra resultatopgørelsen	8.020	15.809
I alt investorernes formue	131.181	96.796



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
DKK	337.417	591.430
EUR	-337.476	-560.876
GBP	0	-25.611
USD	0	-5.022
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	66.393	96.882
Solgte rentefutures	-17.139	-19.487
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	32.523	3.541
Solgte CDS-aftaler	0	13.940
Modparter til derivattransaktioner		
BNP Paribas SA		
BofA Securities Europe SA		
Citibank Europe PLC		
Citigroup Global Markets Europe AG		
Deutsche Bank AG		
Goldman Sachs & Co LLC		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
JP Morgan SE		
Morgan Stanley Europe SE		
UBS Europe SE		

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	1.779	0
Likvide midler	USD	796	0
Modtagen sikkerhed i alt		2.575	0

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Virksomhedsobligationer Højrente KL

Med Nordea Invest Virksomhedsobligationer Højrente tilbydes en global investering i børsnoterede obligationer, dog fortrinsvis i virksomhedsobligationer. Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Virksomhedsobligationer Højrente KL 1 var 4,9 pct.

Afkastet i Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 var 5,5 pct.

Benchmark afkastet var 7,0 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Introduceret: oktober 2000

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark, i samarbejde med Aegon

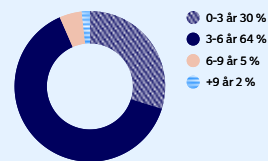
Fondskode: DK0016067432 Børsnoteret
DK0061668571 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: ICE BofAML Global HY Constr hedged to DKK 100 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter		
2 Renteindtægter	82.755	98.660
I alt renter	82.755	98.660
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	96.472	39.210
Kapitalandele	1	707
Afledte finansielle instrumenter	-104.662	-495
Valutakonti	1.803	-1.050
Øvrige aktiver/passiver	25	-14
I alt kursgevinster og -tab	-6.361	38.358
Andre indtægter	11	3
I alt indtægter	76.405	137.022
4 Administrationsomkostninger	-12.481	-16.383
Resultat før skat	63.924	120.639
5 Skat	-269	-128
Årets nettoresultat	63.655	120.511
Resultatdisponering		
Foreslået udlodning	32.536	35.002
Overført til investorernes formue	31.119	85.509
I alt disponeret	63.655	120.511

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	29.451	36.941
I alt likvide midler	29.451	36.941
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.353.304	1.361.288
Unoterede obligationer	8.817	0
I alt obligationer	1.362.121	1.361.288
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	318	7.636
I alt afledte finansielle instrumenter	318	7.636
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	23.489	21.972
Mellemværende vedr. handelsafvikling	61.953	6.310
I alt andre aktiver	85.442	28.283
Aktiver i alt	1.477.333	1.434.148
Passiver		
6 Investorernes formue	1.410.095	1.398.033
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	24.185	376
I alt afledte finansielle instrumenter	24.185	376
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.145	1.140
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	41.907	34.599
I alt anden gæld	43.052	35.739
Passiver i alt	1.477.333	1.434.148



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	782	878
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	81.598	97.782
Unoterede obligationer	376	0
I alt renter	82.755	98.660

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	96.060	39.210
Unoterede obligationer	412	0
I alt obligationer	96.472	39.210
Noterede aktier fra danske selskaber	1	623
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	-21
Unoterede aktier fra udenlandske selskaber	0	105
I alt kapitalandele	1	707
Valutaterminsforretninger/futures	-104.662	-495
I alt afledte finansielle instrumenter	-104.662	-495
Valutakonti	1.803	-1.050
Øvrige aktiver/passiver	25	-14
I alt kursgevinster og -tab	-6.361	38.358

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.775	-6.346
Distributionshonorar	-4.352	-5.779
Administration	-2.354	-4.258
Administrationsomkostninger i alt	-12.481	-16.383

5. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

6. Investorenes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.324.435	1.943.465
Emissioner i året	172.896	3.779
Indløsninger i året	-195.878	-622.809
I alt cirkulerende andele	1.301.452	1.324.435

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	1.398.033	1.893.906
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-32.569	0
Emissioner i året	183.892	3.757
Indløsninger i året	-203.464	-621.480
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	548	1.338
Foreslået udlodning	32.536	35.002
Overført fra resultatopgørelsen	31.119	85.509
I alt investorenes formue	1.410.095	1.398.033

7. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,0	97,4
Øvrige finansielle instrumenter	-1,1	0,5
I alt finansielle instrumenter	94,9	97,9
Øvrige aktiver og passiver	5,1	2,1
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Virksomhedsobligationer Højrente KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	37,3	81,1	-200,7	100,1	52,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	817,3	875,1	1.447,0	1.185,4	2.314,1
Investorerne formue, mio. kr.	866,4	919,7	1.407,6	1.371,1	2.554,8
Udbytte pr. andel kr.	2,50	4,00	0,00	2,50	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,148	1,146	1,158	1,153	1,152
Årets afkast i pct.	4,9	8,0	-14,0	4,8	1,6
Afkast på benchmark i pct.	7,0	10,0	-13,6	2,2	4,7
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,7	1,8	-0,6	9,7	5,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	106,0	105,1	97,3	115,7	110,4
Sharpe Ratio	0,1	0,2	-0,1	0,4	0,5
Standardafvigelse	9,7	9,8	9,5	8,6	9,0
Markedets Sharpe Ratio	0,2	0,3	-0,1	0,4	0,7
Markedets standardafvigelse	8,9	8,9	8,6	7,8	8,2
Tracking Error	1,7	1,7	2,0	1,5	1,4
Information ratio	-0,6	-0,4	-0,2	-0,3	-0,8

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	46.924	94.723
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.732	-4.519
Distributionshonorar	-4.352	-5.779
Administration	-1.521	-3.309
Årets nettoresultat	37.319	81.116

6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	875.055	1.447.024
Emissioner i året	122.164	2.940
Indløsninger i året	-179.878	-574.909
I alt cirkulerende andele	817.341	875.055
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	919.663	1.407.556
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-32.569	0
Emissioner i året	127.897	2.924
Indløsninger i året	-186.220	-572.885
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	343	951
Foreslået udlodning	20.434	35.002
Overført fra resultatopgørelsen	16.886	46.114
I alt investorernes formue	866.433	919.663



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Virksomhedsobligationer Højrente KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	26,3	39,4	-87,2	6,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	484,1	449,4	496,4	609,8
Investorerne formue, mio. kr.	543,7	478,4	486,3	706,3
Udbytte pr. andel kr.	2,50	0,00	0,00	2,50
Administrationsomkostningsprocent	0,581	0,578	0,580	0,576
Årets afkast i pct.	5,5	8,7	-13,5	0,7
Afkast på benchmark i pct.	7,0	10,0	-13,6	2,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-0,0	-2,3	-10,4	0,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	112,3	106,5	98,0	115,8
Sharpe Ratio	-0,0	-0,3	-1,3	-
Standardafvigelse	6,5	7,6	8,2	-
Markedets Sharpe Ratio	0,1	-0,3	-1,5	-
Markedets standardafvigelse	5,9	6,9	7,5	-
Tracking Error	1,7	1,9	-	-
Information ratio	-0,4	-0,1	0,4	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	29.211	42.172
Porteføljevaltningshonorar	-2.043	-1.827
Administration	-833	-949
Årets nettoresultat	26.335	39.395

6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	449.380	496.441
Emissioner i året	50.731	839
Indløsninger i året	-16.000	-47.900
I alt cirkulerende andele	484.111	449.380
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	478.371	486.349
Emissioner i året	55.995	834
Indløsninger i året	-17.244	-48.595
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	206	387
Foreslået udlodning	12.103	-
Overført fra resultatopgørelsen	14.233	39.395
I alt investorernes formue	543.663	478.371



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
DKK	1.338.819	1.364.449
EUR	-170.830	-232.811
GBP	-6.126	-37.108
USD	-1.185.731	-1.087.271

Modparter til derivattransaktioner

Citibank Europe PLC
Deutsche Bank AG
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA
UBS Europe SE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Virksomhedsobligationer Højrente KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300OKLGNR14RENI09

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ____%

- ☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 42 %
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et socialt mål
- ☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

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

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	40,28 %	98,67 %	98,54 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	99,11 %	99,11 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	99,11 %	99,11 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	40,28 %	98,67 %	98,54 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	99,11 %	99,11 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	99,11 %	99,11 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	23.312 tCO2e	96,28 %	75,73 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	3.970 tCO2e	96,28 %	75,73 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	83.548 tCO2e	96,28 %	75,73 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	27.282 tCO2e	96,28 %	75,73 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	110.830 tCO2e	96,28 %	75,73 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	159 tCO2e / mio. EUR investeret	96,28 %	75,73 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	645 tCO2e / mio. EUR investeret	96,28 %	75,73 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissions-intensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	228 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	96,28 %	81,07 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	860 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	96,28 %	81,07 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	5,79 % investeringer i fossile brændstoffer	96,28 %	73,31 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	77,02 % forbrug af ikkevedvarende energi	96,28 %	51,83 %
			54,98 % produktion af ikkevedvarende energi	96,28 %	3,05 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,41 GWh / mio. EUR af omsætning	0,03 %	0,03 %
		Fremstilling (C)	0,59 GWh / mio. EUR af omsætning	10,17 %	8,08 %
		El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,90 GWh / mio. EUR af omsætning	1,68 %	1,68 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,25 GWh / mio. EUR af omsætning	0,85 %	0,70 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,20 GWh / mio. EUR af omsætning	0,70 %	0,43 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,06 GWh / mio. EUR af omsætning	2,34 %	2,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	3,05 GWh / mio. EUR af omsætning	1,12 %	0,69 %
		Fast ejendom (L)	0,27 GWh / mio. EUR af omsætning	1,23 %	1,23 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitets-følsomme områder negativt	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitets-følsomme områder	0,87 % med negativ indvirkning	96,28 %	76,57 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investerings-modtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,02 tons / mio. EUR investeret	96,28 %	0,79 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investerings-modtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	97,23 tons / mio. EUR investeret	96,28 %	72,33 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMALE SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personalemæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,27 % involveret i overtrædelser	96,28 % 78,13 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,16 % uden politikker	6,28 % 75,22 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,12 % lønforskel	96,28 % 19,44 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	29,06 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	96,28 % 70,46 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	96,28 % 76,32 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG OVERSTATSLIG

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelsesdækning	
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissionsintensitet	407,46 tCO2e / mio. EUR af BNP	2,82 %	2,82 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	2,82 %	2,82 %
			2,23 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	2,82 %	2,82 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	2,82 %	2,82 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
VZ Secured Financing BV 5 % 15-01-2032	Kommunikation	1,22 %	Nederlandene
Belden Inc 3,375 % 15-07-2031	Industri	0,90 %	USA
Primo Water Holdings Inc 3,875 % 31-10-2028	Stabilt forbrug	0,73 %	USA
Herc Holdings Inc 5,5 % 15-07-2027	Stabilt forbrug	0,71 %	USA
Vistra Corp 8,000 % MULTI Perp FC2026	Forsyningsværker	0,70 %	USA
TK Elevator Midco GmbH 4,375 % 15-07-2027	Industri	0,68 %	Tyskland
MGM Resorts International 4,625 % 01-09-2026	Cyklisk forbrug	0,66 %	USA
Rain Carbon Inc 12,25 % 01-09-2029	Råvarer	0,64 %	USA
Altice France SA 5,875 % 01-02-2027	Kommunikation	0,64 %	Frankrig
WASH Multifamily Acquisition 5,75 % 15-04-2026	Stabilt forbrug	0,63 %	USA
Grifols SA 3,875 % 15-10-2028	Stabilt forbrug	0,59 %	Spanien
Carnival Corp 5,75 % 15-01-2030	Cyklisk forbrug	0,58 %	USA
Studio City Finance Ltd 6,5 % 15-01-2028	Cyklisk forbrug	0,52 %	Hongkong
Verisure Midholding AB 5,25 % 15-02-2029	Stabilt forbrug	0,52 %	Sverige
Mineral Resources Ltd 8,5 % 01-05-2030	Råvarer	0,52 %	Australien



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

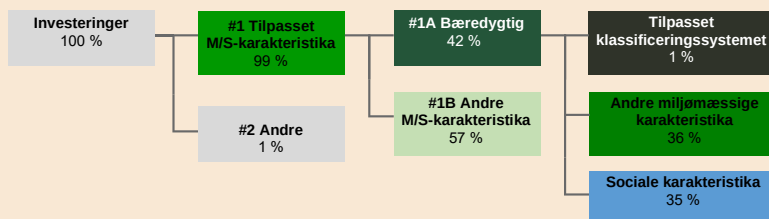
Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	4,47 %
Råvarer	Skovprodukter og papir	0,64 %
Råvarer	Jern/stål	1,45 %
Råvarer	Minedrift	1,87 %
Kontanter	Kontanter	1,26 %
Kommunikation	Reklame	0,78 %
Kommunikation	Internet	2,31 %
Kommunikation	Medier	7,43 %
Kommunikation	Telekommunikation	5,86 %
Cyklisk forbrug	Luftfartsselskaber	1,21 %
Cyklisk forbrug	Beklædning	0,12 %
Cyklisk forbrug	Bilproducenter	0,50 %
Cyklisk forbrug	Autodele og -udstyr	2,14 %
Cyklisk forbrug	Distribution/engros	0,61 %
Cyklisk forbrug	Underholdning	3,25 %
Cyklisk forbrug	Boligindretning	0,11 %
Cyklisk forbrug	Husholdningsartikler	0,45 %
Cyklisk forbrug	Fritid	2,05 %
Cyklisk forbrug	Logi	2,97 %
Cyklisk forbrug	Detail	3,76 %
Cyklisk forbrug	Tekstiler	0,18 %
Cyklisk forbrug	Legetøj/Spil/Hobber	0,08 %
Stabilt forbrug	Landbrug	0,22 %
Stabilt forbrug	Drikkevarer	0,87 %
Stabilt forbrug	Bioteknologi	0,59 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	7,77 %
Stabilt forbrug	Kosmetik/personlig pleje	1,32 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	2,52 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	0,86 %
Stabilt forbrug	Sundhedsydelser	1,76 %
Stabilt forbrug	Husholdningsprodukter/-artikler	0,80 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	0,77 %
Diversificeret	Holdingselskaber-Diverse	0,52 %
Energi	Energi, alternative kilder	0,25 %
Energi	Olie og gas	0,19 %
Finans	Banker	4,96 %
Finans	Diversificerede finansydelser	2,50 %
Finans	Forsikring	0,52 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Sektor	Undersektor	Aktiver
Finans	Investeringselskaber	0,23 %
Finans	Fast ejendom	0,76 %
Finans	Investering i fast ejendom (REIT)	4,84 %
Valutaterminsforsretninger	Valutaterminsforsretninger	-0,71 %
Statsobligationer	Stat	2,83 %
Industri	Luft- og rumfart/Forsvar	1,52 %
Industri	Byggematerialer	1,69 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	2,57 %
Industri	Elektronik	0,46 %
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	2,25 %
Industri	Miljøstyring	1,51 %
Industri	Hånd-/maskinværktøj	0,13 %
Industri	Maskiner til byggeri og minedrift	0,07 %
Industri	Maskiner diversificerede	0,77 %
Industri	Diverse producenter	0,59 %
Industri	Emballage og beholdere	2,54 %
Industri	Transport	0,62 %
Industri	Lastbilkørsel og leasing	0,19 %
Teknologi	Computere	0,33 %
Teknologi	Kontor- og forretningsudstyr	0,44 %
Teknologi	Halvledere	0,41 %
Teknologi	Software	1,53 %
Forsyningsværker	Elektricitet	4,05 %
Forsyningsværker	Vand	0,46 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

Omsættings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

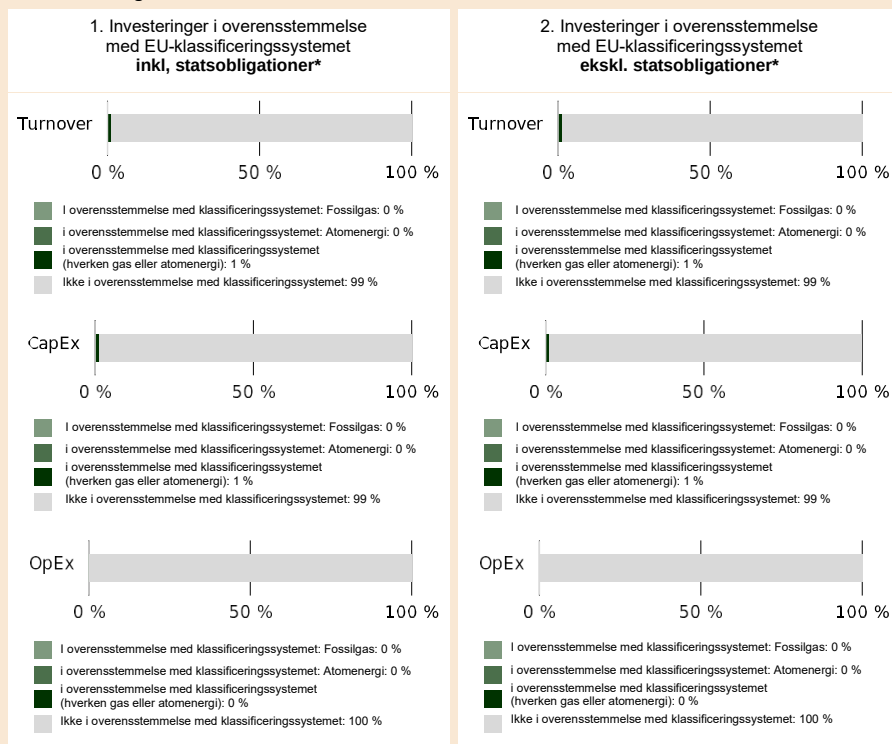
☒ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☒ Inden for atomkraft

☐ Nej

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



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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.

Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,04 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,33 %
Sum	0,37 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	1,34 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 36 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 35 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Virksomhedsobligationer KL

Med Nordea Invest Virksomhedsobligationer tilbydes en investering fortrinsvis i europæiske virksomhedsobligationer med god kreditvurdering. Endvidere kan afdelingen investere i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Virksomhedsobligationer KL 1 var 4,2 pct.

Afkastet i Virksomhedsobligationer KL 2 var 4,6 pct.

Benchmark afkastet var 4,2 pct.

Andelsklassen KL 1 leverede et afkast i 2024, der var på niveau med benchmark.

Andelsklassen KL 2 leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: februar 1999

Udbyttebetalende

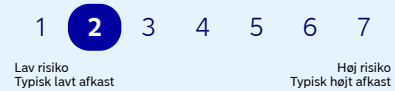
SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

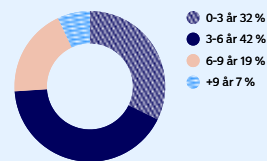
Fondskode: DK0016015399 Børsnoteret
DK0061546389 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: ICE BofA EMU Corporate hedged to DKK 100 %

Risikoklasse



Varighedsfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter		
2 Renteindtægter	21.335	15.471
I alt renter	21.335	15.471
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	13.871	30.877
Afledte finansielle instrumenter	-3.129	-2.163
Valutakonti	-200	-186
Øvrige aktiver/passiver	-1	0
Handelsomkostninger	-29	-18
I alt kursgevinster og -tab	10.513	28.510
Andre indtægter	2	3
I alt indtægter	31.849	43.984
4 Administrationsomkostninger	-3.269	-2.755
Årets nettoresultat	28.580	41.229
Resultatdisponering		
5 Overført til modregning i udlodning næste år	-9.535	-34.248
Overført til investorerne formue	38.115	75.476
I alt disponeret	28.580	41.229

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	37.621	16.463
Indestående i andre pengeinstitutter	260	305
I alt likvide midler	37.881	16.768
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	44.276	34.566
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	648.669	505.107
I alt obligationer	692.945	539.672
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	22	12
I alt afledte finansielle instrumenter	22	12
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	11.910	8.462
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.606	3.438
I alt andre aktiver	13.517	11.900
Aktiver i alt	744.364	568.353
Passiver		
6 Investorerne formue	742.278	554.417
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	155	47
I alt afledte finansielle instrumenter	155	47
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	325	252
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.606	13.637
I alt anden gæld	1.931	13.890
Passiver i alt	744.364	568.353



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	949	465
Indestående i andre pengeinstitutter	10	10
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.234	807
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	19.111	14.189
Unoterede obligationer	31	0
I alt renter	21.335	15.471
3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra danske udstedere	363	1.518
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	13.492	29.359
Unoterede obligationer	16	0
I alt obligationer	13.871	30.877
Valutaterminsforretninger/futures	-2.325	-2.349
Renteterminsforretninger/futures	-804	186
I alt afledte finansielle instrumenter	-3.129	-2.163
Valutakonti	-200	-186
Øvrige aktiver/passiver	-1	0
Handelsomkostninger	-29	-18
I alt kursgevinster og -tab	10.513	28.510
Bruttohandelsomkostninger	29	18
Nettohandelsomkostninger	29	18
4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.706	-1.214
Distributionshonorar	-421	-357
Administration	-1.142	-1.184
Administrationsomkostninger i alt	-3.269	-2.755
6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	656.126	498.526
Emissioner i året	210.239	198.769
Indløsninger i året	-26.300	-41.169
I alt cirkulerende andele	840.065	656.126
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	554.417	388.079
Emissioner i året	181.364	158.428
Indløsninger i året	-22.325	-33.661
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	243	342
Overført til modregning i udlodning næste år	-9.535	-34.248
Overført fra resultatopgørelsen	38.115	75.476
I alt investorernes formue	742.278	554.417
7. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,4	97,3
I alt finansielle instrumenter	93,4	97,3
Øvrige aktiver og passiver	6,6	2,7
Formue i alt	100,0	100,0
En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Virksomhedsobligationer KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	5,0	10,5	-24,6	-5,5	6,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	137,8	158,1	179,4	213,0	371,7
Investorerne formue, mio. kr.	120,6	132,8	139,3	196,0	350,4
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	2,00	0,60
Administrationsomkostningsprocent	0,829	0,828	0,835	0,887	0,879
Årets afkast i pct.	4,2	8,2	-13,7	-1,8	2,0
Afkast på benchmark i pct.	4,2	7,6	-14,0	-0,9	2,7
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,0	2,6	2,4	3,2	3,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	87,5	84,0	77,7	92,0	94,3
Sharpe Ratio	-0,1	-0,0	-0,5	0,4	0,7
Standardafvigelse	5,0	4,9	4,5	3,4	3,5
Markedets Sharpe Ratio	-0,1	0,0	-0,4	0,5	0,9
Markedets standardafvigelse	4,9	4,8	4,4	3,2	3,3
Tracking Error	0,5	0,5	0,5	0,3	0,3
Information ratio	-0,2	-0,3	-0,8	-1,1	-1,0

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	6.037	11.655
Porteføljeforvaltningshonorar	-377	-330
Distributionshonorar	-421	-357
Administration	-252	-450
Årets nettoresultat	4.987	10.518

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Tab overført fra sidste år	-5.566	-6.190
Renter og udbytter	3.468	3.708
Andre indtægter	0	1
Kursgevinster/tab	1.443	-3.361
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-894	-2.366
Til rådighed for udlodning	-1.550	-8.208

Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-1.550	-8.208
I alt disponeret	-1.550	-8.208

6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	158.143	179.440
Emissioner i året	2.494	1.372
Indløsninger i året	-22.800	-22.669
I alt cirkulerende andele	137.838	158.143

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	132.841	139.338
Emissioner i året	2.109	1.084
Indløsninger i året	-19.377	-18.197
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	48	99
Overført til modregning i udlodning næste år	-1.550	-8.208
Overført fra resultatopgørelsen	6.537	18.726
I alt investorernes formue	120.609	132.841



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Virksomhedsobligationer KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	23,6	30,7	-23,8	-1,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	702,2	498,0	319,1	186,6
Investorerne formue, mio. kr.	621,7	421,6	248,7	171,9
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	2,10
Administrationsomkostningsprocent	0,440	0,441	0,442	0,438
Årets afkast i pct.	4,6	8,6	-13,3	-0,8
Afkast på benchmark i pct.	4,2	7,6	-14,0	-0,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-0,7	-2,7	-11,4	-0,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	88,5	84,7	78,0	92,1
Sharpe Ratio	-0,1	-0,5	-1,8	-
Standardafvigelse	5,0	5,7	6,3	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,2	-0,6	-1,9	-
Markedets standardafvigelse	4,9	5,6	6,2	-
Tracking Error	0,5	0,6	-	-
Information ratio	1,1	1,1	0,6	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	25.812	32.329
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.329	-885
Administration	-890	-734
Årets nettoresultat	23.593	30.711

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Tab overført fra sidste år	-28.681	-19.638
Renter og udbytter	17.867	11.763
Andre indtægter	2	2
Kursgevinster/tab	7.433	-10.662
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-4.606	-7.505
Til rådighed for udlodning	-7.985	-26.040

Som disponeres således

Overført til modregning næste år	-7.985	-26.040
I alt disponeret	-7.985	-26.040

6. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	497.983	319.085
Emissioner i året	207.745	197.397
Indløsninger i året	-3.500	-18.500
I alt cirkulerende andele	702.228	497.983

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	421.575	248.741
Emissioner i året	179.254	157.344
Indløsninger i året	-2.948	-15.464
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	194	243
Overført til modregning i udlodning næste år	-7.985	-26.040
Overført fra resultatopgørelsen	31.579	56.750
I alt investorernes formue	621.669	421.575



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
DKK	738.247	556.874
EUR	-738.380	-555.511
USD	0	-1.398

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	133.617	103.142
Solgte rentefutures	-63.941	-39.145

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Virksomhedsobligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300KKI18U36EHXZ86

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ____%

- ☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 69 %
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et socialt mål
- ☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	68,23 %	95,08 %	94,97 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	96,20 %	96,20 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	96,20 %	96,20 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	68,23 %	95,08 %	94,97 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	96,20 %	96,20 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	96,20 %	96,20 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	5.025 tCO2e	95,91 %	87,92 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	893 tCO2e	95,91 %	87,92 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	32.828 tCO2e	95,91 %	87,92 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	5.918 tCO2e	95,91 %	87,92 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	38.746 tCO2e	95,91 %	87,92 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	71 tCO2e / mio. EUR investeret	95,91 %	87,92 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	470 tCO2e / mio. EUR investeret	95,91 %	87,92 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	118 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	95,91 %	90,07 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	1.064 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	95,91 %	89,80 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	13,47 % investeringer i fossile brændstoffer	95,91 %	84,11 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	56,36 % forbrug af ikkevedvarende energi	95,91 %	67,93 %
			76,25 % produktion af ikkevedvarende energi	95,91 %	15,88 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,16 GWh / mio. EUR af omsætning	1,01 %	1,01 %
		El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	1,84 GWh / mio. EUR af omsætning	5,42 %	4,93 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,07 GWh / mio. EUR af omsætning	0,04 %	0,04 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,37 GWh / mio. EUR af omsætning	1,10 %	1,10 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitets-følsomme områder negativt	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitets-følsomme områder	1,88 % med negativ indvirkning	95,91 %	84,46 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investerings-modtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	95,91 %	3,65 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investerings-modtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,44 tons / mio. EUR investeret	95,91 %	79,77 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMALE SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	95,91 % 88,05 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,15 % uden politikker	95,91 % 92,31 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,29 % lønforskel	95,91 % 66,36 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	38,43 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	95,91 % 78,27 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	95,91 % 86,92 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG OVERSTATSLIG

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissionsintensitet	206,49 tCO2e / mio. EUR af BNP	0,29 %	0,29 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,29 %	0,10 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,29 %	0,10 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,29 %	0,29 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
UBS AG/London 0,25 % 01-09-2028	Finans	1,95 %	Det Forenede Kongerige
Eurogrid GmbH 3,722 % 27-04-2030	Forsyningsværker	1,66 %	Tyskland
Danfoss Finance II BV 4,125 % 02-12-2029	Industri	1,53 %	Nederlandene
Holding d'Infrastructures de 4,25 % 18-03-2030	Stabilt forbrug	1,37 %	Frankrig
Teollisuuden Voima Oyj 4,75 % 01-06-2030	Forsyningsværker	1,28 %	Finland
Bayer AG 4,625 % 26-05-2033	Stabilt forbrug	1,23 %	Tyskland
Cie de Financement Foncier S 3,125 % 17-05-2029	Finans	1,14 %	Frankrig
Global Switch Holdings Ltd 2,25 % 31-05-2027	Kommunikation	1,12 %	Det Forenede Kongerige
JPMorgan Chase & Co 4,457 % MULTI 13-11-2031	Finans	1,12 %	USA
Athora Holding Ltd 6,625 % 16-06-2028	Finans	1,11 %	Bermuda
Motability Operations Group 3,875 % 24-01-2034	Stabilt forbrug	1,06 %	Det Forenede Kongerige
Fidelity National Informatio 2 % 21-05-2030	Teknologi	0,99 %	USA
Nykredit Realkredit 4,625 % 19-01-2029	Finans	0,97 %	Danmark
Avinor AS 1% 29-04-2025	Industri	0,95 %	Norge
Argentum Netherlands BV 3,500 % MULTI 01-10-2046	Finans	0,92 %	Nederlandene



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

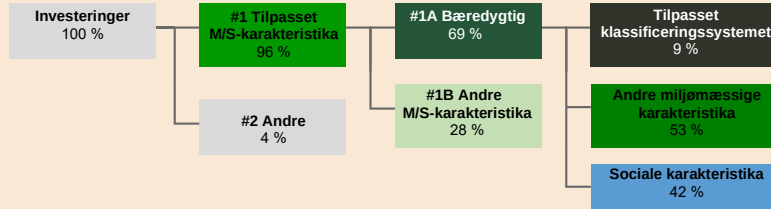
Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering
beskriver andelen
af investeringer
i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Minedrift	1,57 %
Konter	Konter	3,82 %
Kommunikation	Internet	0,14 %
Kommunikation	Telekommunikation	1,99 %
Cyklisk forbrug	Bilproducenter	6,79 %
Cyklisk forbrug	Detail	0,12 %
Stabilt forbrug	Drikkevarer	1,86 %
Stabilt forbrug	Bioteknologi	0,16 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	7,74 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	0,88 %
Stabilt forbrug	Sundhedsydelser	0,72 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	2,68 %
Afledte finansielle instrumenter	Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Energi	Energi, alternative kilder	0,47 %
Finans	Banker	31,99 %
Finans	Diversificerede finansydelser	2,55 %
Finans	Forsikring	5,20 %
Finans	Private Equity	0,21 %
Finans	Fast ejendom	2,42 %
Finans	Investering i fast ejendom (REIT)	0,74 %
Finans	Opsparinger og lån	1,87 %
Valutaterminforretninger	Valutaterminforretninger	-0,02 %
Statsobligationer	Stat	0,44 %
Industri	Luft- og rumfart/Forsvar	0,22 %
Industri	Byggematerialer	3,04 %
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	1,77 %
Industri	Maskiner til byggeri og minedrift	0,08 %
Industri	Transport	0,23 %
Teknologi	Software	0,99 %
Forsyningsværker	Elektricitet	17,77 %
Forsyningsværker	Gas	1,55 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

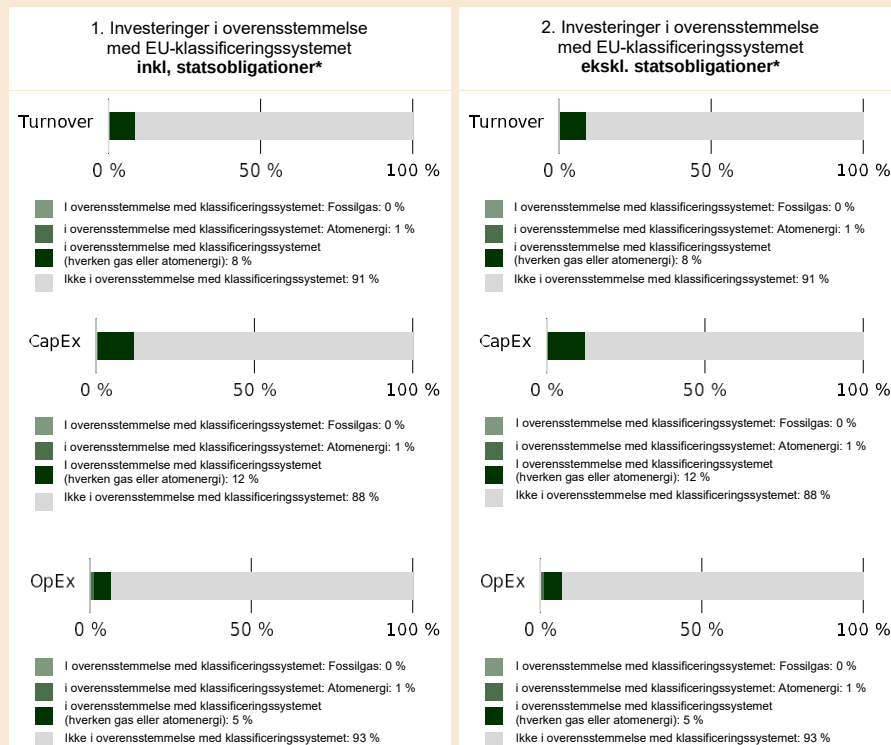
☒ Ja:

☒ Inden for fossilgas

☒ Inden for atomkraft

☐ Nej

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



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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
DOFD19991FF24253B14322916DC66659

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.

Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,60 %
Mulighedsskabende aktiviteter	2,63 %
Sum	3,23 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	8,92 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 53 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 42 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Basis 1 KL

Med Nordea Invest Basis 1 tilbydes investering i 70-100 pct. obligationer med 85 pct. som neutral position og 0-30 pct. i aktier med 15 pct. som neutral position. Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller danske og udenlandske realkredit-, virksomheds- og statsobligationer. Afdelingen er aktivt forvaltet og sammensætningen balanceres løbende efter markedsforholdene, så afdelingens risikoprofil automatisk fastholdes. Den anbefalede investeringshorisont er på 3 år eller mere.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosure forordning (SFDR) om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljø-mæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Basis 1 KL 1 var 4,9 pct.

Afkastet i Basis 1 KL 2 var 5,3 pct.

Benchmark afkastet var 6,0 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Introduceret: maj 2002

Udbyttebetalende

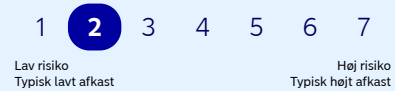
SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0016195860 Børsnoteret
DK0061542040 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 40.125 %, Nordea Constant Maturity 5 year Government Bond Index 13.375 %, MSCI World net return 11.25 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to DKK 8.925 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 8.925 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 6 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 3.825 %, ICE BofA US HY Master II hedged to DKK 3.825 %, OMX Copenhagen Cap net return 2.25 %, MSCI Emerging Markets net return 1.5 %

Risikoklasse



Formuefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	5.235	4.790
2 Renteudgifter	-18	0
3 Udbytter	5.862	7.083
I alt renter og udbytter	11.080	11.873
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	3.542	7.817
Kapitalandele	9.597	11.463
Afledte finansielle instrumenter	-2.089	4.024
Valutakonti	109	-163
Øvrige aktiver/passiver	-8	0
Handelsomkostninger	-41	-9
I alt kursgevinster og -tab	11.109	23.132
5 Andre indtægter	475	514
I alt indtægter	22.664	35.519
6 Administrationsomkostninger	-3.457	-3.760
Resultat før skat	19.207	31.759
7 Skat	1	0
Årets nettoresultat	19.208	31.759
Resultatdisponering		
8 Overført til modregning i udlodning næste år	0	-12.399
Overført til investorerne formue	19.208	44.158
I alt disponeret	19.208	31.759

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	3.640	1.907
Indestående i andre pengeinstitutter	2.124	941
I alt likvide midler	5.764	2.848
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	191.775	214.981
I alt obligationer	191.775	214.981
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	57.803	64.876
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	133.169	142.310
I alt kapitalandele	190.972	207.186
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	1.065	8
I alt afledte finansielle instrumenter	1.065	8
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.840	2.728
Andre tilgodehavender	20	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.428	319
I alt andre aktiver	4.288	3.047
Aktiver i alt	393.863	428.071
Passiver		
9 Investorerne formue	391.290	427.316
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	675	222
I alt afledte finansielle instrumenter	675	222
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	384	312
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.515	221
I alt anden gæld	1.899	533
Passiver i alt	393.863	428.071



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	76	93
Indestående i andre pengeinstitutter	84	52
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.789	4.089
Andre renteindtægter	287	556
Renteudgifter	-18	0
I alt renter	5.217	4.790

3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	5.862	7.083
I alt udbytter	5.862	7.083

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.542	7.817
I alt obligationer	3.542	7.817
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3	0
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	4.707	1.971
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	4.887	9.492
I alt kapitalandele	9.597	11.463
Valutaterminsforretninger/futures	-274	-335
Renteterminsforretninger/futures	-2.362	2.569
Aktieterminer/futures	548	1.790
I alt afledte finansielle instrumenter	-2.089	4.024
Valutakonti	109	-163
Øvrige aktiver/passiver	-8	0
Handelsomkostninger	-41	-9
I alt kursgevinster og -tab	11.109	23.132
Bruttohandelsomkostninger	41	9
Nettohandelsomkostninger	41	9

5. Andre indtægter	2024	2023
Kick-back indtægter	474	514
I alt andre indtægter	475	514

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeadministrationshonorar	-1.208	-1.403
Distributionshonorar	-1.597	-1.433
Administration	-653	-924
Administrationsomkostninger i alt	-3.457	-3.760

7. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	314.945	363.488
Emissioner i året	2.102	357
Indløsninger i året	-42.200	-48.900
I alt cirkulerende andele	274.847	314.945

Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	427.316	458.164
Emissioner i året	2.974	462
Indløsninger i året	-58.246	-63.142
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	39	73
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-12.399
Overført fra resultatopgørelsen	19.208	44.158
I alt investorernes formue	391.290	427.316

10. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	52,6	54,1
Øvrige finansielle instrumenter	45,3	44,6
I alt finansielle instrumenter	97,9	98,7
Øvrige aktiver og passiver	2,1	1,3
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Basis 1 KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	17,5	28,9	-76,4	33,0	29,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	254,5	290,0	326,4	393,2	496,8
Investorerne formue, mio. kr.	362,1	393,3	411,3	598,9	751,6
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	6,00	6,30
Administrationsomkostningsprocent	0,907	0,905	0,904	0,907	0,938
Årets afkast i pct.	4,9	7,6	-13,7	5,0	4,6
Afkast på benchmark i pct.	5,9	6,9	-10,6	3,1	3,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,3	3,1	2,9	3,9	3,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	142,2	135,6	126,0	152,3	151,3
Sharpe Ratio	0,2	0,3	-0,1	0,8	0,8
Standardafvigelse	5,9	5,8	5,7	4,3	4,2
Markedets Sharpe Ratio	0,3	0,4	0,0	0,8	0,8
Markedets standardafvigelse	4,6	4,4	4,2	3,4	3,4
Tracking Error	2,4	2,5	2,6	1,2	1,1
Information ratio	-0,1	0,1	-0,2	0,5	0,4

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	20.783	32.460
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.102	-1.276
Distributionshonorar	-1.597	-1.433
Administration	-596	-857
Årets nettoresultat	17.488	28.893

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

	2024	2023
Tab overført fra sidste år	-11.473	-30.010
Renter og udbytter	9.959	10.416
Andre indtægter	66	0
Ikke refunderbare udbytteskatter	1	0
Kursgevinster/tab	1.137	5.498
Administrationsomkostninger	-492	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	802	2.685
Til rådighed for udlodning	0	-11.411

Som disponeres således

Overført til modregning næste år	0	-11.411
I alt disponeret	0	-11.411

9. Investorernes formue

	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	290.042	326.442
Emissioner i året	2.102	0
Indløsninger i året	-37.600	-36.400
I alt cirkulerende andele	254.544	290.042
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	393.269	411.289
Emissioner i året	2.974	0
Indløsninger i året	-51.712	-46.979
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	35	66
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-11.411
Overført fra resultatopgørelsen	17.488	40.304
I alt investorernes formue	362.054	393.269



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Basis 1 KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	1,7	2,9	-8,5	1,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	20,3	24,9	37,0	46,9
Investorerne formue, mio. kr.	29,2	34,0	46,9	71,5
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	6,10
Administrationsomkostningsprocent	0,509	0,502	0,502	0,505
Årets afkast i pct.	5,3	8,0	-13,4	1,9
Afkast på benchmark i pct.	5,9	6,9	-10,6	3,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,1	-2,1	-9,7	1,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	144,0	136,7	126,5	152,5
Sharpe Ratio	0,0	-0,3	-1,2	-
Standardafvigelse	5,7	6,4	7,7	-
Markedets Sharpe Ratio	0,2	-0,3	-1,6	-
Markedets standardafvigelse	4,2	4,7	5,1	-
Tracking Error	2,4	2,8	-	-
Information ratio	-0,2	-0,2	-0,5	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.882	3.059
Porteføljeforvaltningshonorar	-105	-126
Administration	-57	-67
Årets nettoresultat	1.720	2.866

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Tab overført fra sidste år	-926	-2.597
Renter og udbytter	804	901
Andre indtægter	11	0
Kursgevinster/tab	92	476
Administrationsomkostninger	-50	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	70	232
Til rådighed for udlodning	0	-988
Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	0	-988
I alt disponeret	0	-988

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	24.903	37.046
Emissioner i året	0	357
Indløsninger i året	-4.600	-12.500
I alt cirkulerende andele	20.303	24.903
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	34.047	46.876
Emissioner i året	0	462
Indløsninger i året	-6.535	-16.163
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	7
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-988
Overført fra resultatopgørelsen	1.720	3.854
I alt investorernes formue	29.235	34.047



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
DKK	66.038	65.904
EUR	-65.405	-65.952
USD	-694	0

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid		
Valuta		
EUR Modtag variabel rente - betal > 10 år fast rente	12.319	0

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	15.072	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	45.096	51.341
Solgte rentefutures	0	-9.824

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	13.700	0
Solgte CDS-aftaler	0	2.087

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA
UBS Europe SE

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta		
Likvide midler	EUR	375
Likvide midler	USD	701
Modtagen sikkerhed i alt		1.076

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Basis 2 KL

Med Nordea Invest Basis 2 tilbydes investering i 55-85 pct. obligationer med 70 pct. som neutral position og 15-45 pct. i aktier med 30 pct. som neutral position. Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller danske og udenlandske realkredit-, virksomheds- og statsobligationer. Afdelingen er aktivt forvaltet og sammensætningen balanceres løbende efter markedsforholdene, så afdelingens risikoprofil automatisk fastholdes. Den anbefalede investeringshorisont er på 3 år eller mere.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosure forordning (SFDR) om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Basis 2 KL 1 var 6,8 pct.

Afkastet i Basis 2 KL 2 var 7,3 pct.

Benchmark afkastet var 8,7 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Introduceret: maj 2002

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0016195944 Børsnoteret
DK0061542123 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 year Government Bond Index 33 %, MSCI World net return 22.5 %, Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 11 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 7.35 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to DKK 7.35 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 5 %, OMX Copenhagen Cap net return 4.5 %, ICE BofA US HY Master II hedged to DKK 3.15 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 3.15 %, MSCI Emerging Markets net return 3 %

Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	94.873	87.107
2 Renteudgifter	-654	-364
3 Udbytter	71.005	130.610
I alt renter og udbytter	165.224	217.353
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	93.483	207.064
Kapitalandele	580.473	522.513
Afledte finansielle instrumenter	-58.030	83.425
Valutakonti	4.299	-4.722
Øvrige aktiver/passiver	-317	-9
Handelsomkostninger	-811	-635
I alt kursgevinster og -tab	619.096	807.636
5 Andre indtægter	8.787	10.062
I alt indtægter	793.107	1.035.051
6 Administrationsomkostninger	-112.743	-116.716
Resultat før skat	680.363	918.335
7 Skat	-3.284	-4.485
Årets nettoresultat	677.079	913.849
Resultatdisponering		
8 Foreslået udlodning	337.544	187.594
8 Overført til udlodning næste år	3.690	2.778
Overført til investorerne formue	335.846	723.477
I alt disponeret	677.079	913.849

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	145.555	88.583
Indestående i andre pengeinstitutter	56.669	11.250
I alt likvide midler	202.224	99.834
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	3.885.611	4.249.908
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	65.699	41.616
I alt obligationer	3.951.309	4.291.525
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	431.651	464.306
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.278.643	1.128.861
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	844.880	1.068.834
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	3.257.085	3.539.578
I alt kapitalandele	5.812.259	6.201.579
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	46.212	7.289
I alt afledte finansielle instrumenter	46.212	7.289
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	71.281	53.613
Andre tilgodehavender	486	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	97.523	4.747
Aktuelle skatteaktiver	1.076	793
I alt andre aktiver	170.366	59.153
Aktiver i alt	10.182.371	10.659.380
Passiver		
9 Investorerne formue	10.031.322	10.601.647
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	40.790	29.570
I alt afledte finansielle instrumenter	40.790	29.570
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	10.166	10.554
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	100.093	17.609
I alt anden gæld	110.259	28.162
Passiver i alt	10.182.371	10.659.380



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	1.582	1.789
Indestående i andre pengeinstitutter	3.727	1.362
Noterede obligationer fra danske udstedere	77.460	69.265
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.369	1.324
Andre renteindtægter	10.735	13.368
Renteudgifter	-654	-364
I alt renter	94.219	86.743
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	9.193	14.635
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	17.996	19.990
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	43.816	95.985
I alt udbytter	71.005	130.610
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra danske udstedere	93.680	204.787
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-197	2.278
I alt obligationer	93.483	207.064
Noterede aktier fra danske selskaber	7.939	16.577
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	271.636	215.230
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	80.196	4.921
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	220.702	285.786
I alt kapitalandele	580.473	522.513
Valutaterminsforretninger/futures	-5.022	-8.031
Renteterminsforretninger/futures	-68.160	48.800
Aktieterminer/futures	15.153	42.656
I alt afledte finansielle instrumenter	-58.030	83.425
Valutakonti	4.299	-4.722
Øvrige aktiver/passiver	-317	-9
Handelsomkostninger	-811	-635
I alt kursgevinster og -tab	619.096	807.636
Bruttohandelsomkostninger	914	710
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-102	-75
Nettohandelsomkostninger	811	635
5. Andre indtægter	2024	2023
Andre indtægter	1	4
Kick-back indtægter	8.786	10.058
I alt andre indtægter	8.787	10.062
6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-43.332	-39.319
Distributionshonorar	-49.894	-40.321
Administration	-19.518	-37.076
Administrationsomkostninger i alt	-112.743	-116.716

7. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

9. Investorenes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	6.915.568	7.574.645
Emissioner i året	42.752	1.924
Indløsninger i året	-724.400	-661.000
I alt cirkulerende andele	6.233.920	6.915.568
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	10.601.647	10.648.867
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-185.798	0
Emissioner i året	65.173	2.812
Indløsninger i året	-1.127.712	-964.804
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	934	922
Foreslået udlodning	337.544	187.594
Overført til udlodning næste år	3.690	2.778
Overført fra resultatopgørelsen	335.846	723.477
I alt investorenes formue	10.031.322	10.601.647

10. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023

Børsnoterede finansielle instrumenter	60,7	60,0
Øvrige finansielle instrumenter	36,7	38,8
I alt finansielle instrumenter	97,4	98,8
Øvrige aktiver og passiver	2,6	1,2
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvisse fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	78,10 DKK	83,99 DKK
Valutakurs	1,00	1,00
Kursværdi	11.869	19.076
JPMorgan Chase	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	239,71 USD	170,10 USD
Valutakurs	7,20	6,75
Kursværdi	6.560	7.158

11. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2024	2023
Nordea Invest Engros Corporate Bonds	24,9	24,9
Nordea Invest Engros Globale Stabile Aktier	14,2	18,4
Nordea 1 SICAV Balanced Income Fund	5,9	6,1
Nordea 1 SICAV Emerging Stars Local Bond Fund	6,3	5,1
Nordea 1 SICAV European Corporate Bond Fund	11,1	16,6
Nordea 1 SICAV European High Yield Credit Fund	13,7	15,9
Nordea 2 SICAV Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund	2,6	10,7
Nordea 2 SICAV Global Enhanced Equity Fund	2,7	7,2
Nordea 2 SICAV US Corporate Enhanced Bond Fund	8,0	9,3
Nordea 1 SICAV North American High Yield Bond Fund	15,3	14,0
Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Plus Fund	9,6	0,0



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Basis 2 KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	662,0	891,7	-1.918,5	1.069,2	515,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	6.103,6	6.770,0	7.372,1	7.644,9	7.057,2
Investorerne formue, mio. kr.	9.820,0	10.376,7	10.363,0	13.125,2	11.216,1
Udbytte pr. andel kr.	5,40	2,70	0,00	6,30	1,60
Administrationsomkostningsprocent	1,125	1,124	1,126	1,125	1,170
Årets afkast i pct.	6,8	9,0	-14,8	9,1	5,2
Afkast på benchmark i pct.	8,7	8,8	-11,8	6,9	5,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,0	3,7	3,5	4,5	4,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	160,9	153,3	140,6	171,7	158,9
Sharpe Ratio	0,3	0,4	0,1	0,8	0,8
Standardafvigelse	7,5	7,4	7,4	6,1	6,2
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,6	0,2	0,9	0,9
Markedets standardafvigelse	6,4	6,2	6,2	5,3	5,4
Tracking Error	2,2	2,3	2,4	1,3	1,2
Information ratio	-0,3	-0,1	-0,4	0,2	-0,0

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	773.248	1.006.515
Porteføljeforvaltningshonorar	-42.278	-38.340
Distributionshonorar	-49.894	-40.321
Administration	-19.043	-36.180
Årets nettoresultat	662.033	891.673

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	2.706	0
Tab overført fra sidste år	0	-272.753
Renter og udbytter	151.003	199.487
Andre indtægter	8.602	9.848
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.506	-4.449
Kursgevinster/tab	302.787	368.277
Administrationsomkostninger	-111.215	-114.842
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-17.145	-73
Til rådighed for udlodning	333.231	185.495

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	329.595	182.789
Overført til næste år	3.636	2.706
I alt disponeret	333.231	185.495

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	6.769.960	7.372.076
Emissioner i året	42.558	884
Indløsninger i året	-708.900	-603.000
I alt cirkulerende andele	6.103.618	6.769.960
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	10.376.732	10.363.045
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-180.993	0
Emissioner i året	64.876	1.315
Indløsninger i året	-1.103.559	-880.200
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	914	899
Foreslået udlodning	329.595	182.789
Overført til udlodning næste år	3.636	2.706
Overført fra resultatopgørelsen	328.802	706.178
I alt investorernes formue	9.820.002	10.376.732



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Basis 2 KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	15,0	22,2	-54,0	13,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	130,3	145,6	202,6	229,6
Investorerne formue, mio. kr.	211,3	224,9	285,8	394,5
Udbytte pr. andel kr.	6,10	3,30	0,00	6,50
Administrationsomkostningsprocent	0,727	0,723	0,726	0,725
Årets afkast i pct.	7,3	9,5	-14,5	3,0
Afkast på benchmark i pct.	8,7	8,8	-11,8	6,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,0	-1,6	-9,8	3,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	162,2	154,5	141,1	171,8
Sharpe Ratio	0,2	-0,2	-1,0	-
Standardafvigelse	6,9	7,8	9,2	-
Markedets Sharpe Ratio	0,4	-0,1	-1,2	-
Markedets standardafvigelse	5,6	6,2	6,9	-
Tracking Error	2,2	2,6	-	-
Information ratio	-0,4	-0,3	-0,6	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	16.575	24.050
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.054	-979
Administration	-475	-895
Årets nettoresultat	15.047	22.176

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	72	0
Tab overført fra sidste år	0	-5.910
Renter og udbytter	3.248	4.322
Andre indtægter	185	213
Ikke refunderbare udbytteskatter	-75	-96
Kursgevinster/tab	6.513	7.980
Administrationsomkostninger	-1.528	-1.874
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-413	242
Til rådighed for udlodning	8.002	4.877

Som disponeres således

Foreslået udlodning	7.948	4.805
Overført til næste år	54	72
I alt disponeret	8.002	4.877

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	145.609	202.569
Emissioner i året	194	1.039
Indløsninger i året	-15.500	-58.000
I alt cirkulerende andele	130.303	145.609

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	224.915	285.822
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-4.805	0
Emissioner i året	297	1.497
Indløsninger i året	-24.153	-84.604
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	20	23
Foreslået udlodning	7.948	4.805
Overført til udlodning næste år	54	72
Overført fra resultatopgørelsen	7.044	17.299
I alt investorernes formue	211.320	224.915



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
CHF	-40.986	-41.442
DKK	1.350.269	1.254.331
EUR	-1.282.713	-1.215.446
USD	-27.862	217

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid			
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	353.474	270.601
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	193.889	193.819

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	402.679	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	775.817	799.060
Solgte rentefutures	0	-269.604

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	504.289	0
Solgte CDS-aftaler	0	12.993

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA
UBS Europe SE

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	12.143	0
Likvide midler	USD	27.421	0
Modtagen sikkerhed i alt		39.564	0

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Basis 3 KL

Med Nordea Invest Basis 3 tilbydes investering i 35-50 pct. obligationer med 45 pct. som neutral position og 50-65 pct. i aktier med 55 pct. som neutral position. Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller danske og udenlandske realkredit-, virksomheds- og statsobligationer. Afdelingen er aktivt forvaltet og sammensætningen balanceres løbende efter markedsforholdene, så afdelingens risikoprofil automatisk fastholdes. Den anbefalede investeringshorisont er på 3 år eller mere.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosure forordning (SFDR) om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Basis 3 KL 1 var 10,4 pct.

Afkastet i Basis 3 KL 2 var 10,9 pct.

Benchmark afkastet var 13,2 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Introduceret: maj 2002

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0016196082 Børsnoteret
DK0061542206 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World net return 41.25 %, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index 21.375 %, OMX Copenhagen Cap net return 8.25 %, Nordea Constant Maturity 5 year Government Bond Index 7.125 %, MSCI Emerging Markets net return 5.5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 4.725 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to DKK 4.725 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 3 %, ICE BofA US HY Master II hedged to DKK 2.025 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 2.025 %

Risikoklasse



Formuefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	55.181	44.967
2 Renteudgifter	-29	-1
3 Udbytter	131.897	176.664
I alt renter og udbytter	187.049	221.630
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	78.958	157.115
Kapitalandele	1.163.988	909.262
Afledte finansielle instrumenter	-41.678	76.634
Valutakonti	3.333	-1.934
Øvrige aktiver/passiver	-547	-4
Handelsomkostninger	-1.446	-1.123
I alt kursgevinster og -tab	1.202.608	1.139.951
5 Andre indtægter	17.474	17.843
I alt indtægter	1.407.131	1.379.424
6 Administrationsomkostninger	-154.264	-144.168
Resultat før skat	1.252.867	1.235.256
7 Skat	-11.839	-13.514
Årets nettoresultat	1.241.028	1.221.742
Resultatdisponering		
8 Foreslået udlodning	716.335	636.694
8 Overført til udlodning næste år	7.198	3.193
Overført til investorerne formue	517.496	581.855
I alt disponeret	1.241.028	1.221.742

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	247.274	60.083
Indestående i andre pengeinstitutter	43.806	6.791
I alt likvide midler	291.080	66.875
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.998.077	2.874.201
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	26.433	8.323
I alt obligationer	3.024.510	2.882.524
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.071.750	1.001.458
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.561.038	4.157.991
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.300.709	1.346.624
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	2.847.168	2.720.149
I alt kapitalandele	9.780.665	9.226.222
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	49	3
I alt afledte finansielle instrumenter	49	3
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	48.109	34.316
Andre tilgodehavender	422	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	98.995	40.860
Aktuelle skatteaktiver	2.787	2.079
I alt andre aktiver	150.313	77.255
Aktiver i alt	13.246.618	12.252.879
Passiver		
9 Investorerne formue	13.068.341	12.226.406
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	7.196	286
I alt afledte finansielle instrumenter	7.196	286
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	15.030	12.606
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	156.050	13.580
I alt anden gæld	171.080	26.186
Passiver i alt	13.246.618	12.252.879



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	3.995	3.163
Indestående i andre pengeinstitutter	1.243	598
Noterede obligationer fra danske udstedere	48.240	40.941
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	306	265
Andre renteindtægter	1.398	0
Renteudgifter	-29	-1
I alt renter	55.152	44.966
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	21.076	30.423
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	79.764	83.118
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	31.057	63.123
I alt udbytte	131.897	176.664
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra danske udstedere	78.948	156.659
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	10	456
I alt obligationer	78.958	157.115
Noterede aktier fra danske selskaber	5.811	41.457
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	861.518	629.007
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	171.921	76.398
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	124.738	162.400
I alt kapitalandele	1.163.988	909.262
Valutaterminsforretninger/futures	258	-385
Renteterminsforretninger/futures	-57.090	44.244
Aktieterminer/futures	15.154	32.775
I alt afledte finansielle instrumenter	-41.678	76.634
Valutakonti	3.333	-1.934
Øvrige aktiver/passiver	-547	-4
Handelsomkostninger	-1.446	-1.123
I alt kursgevinster og -tab	1.202.608	1.139.951
Bruttohandelsomkostninger	1.590	1.207
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-144	-85
Nettohandelsomkostninger	1.446	1.123
5. Andre indtægter	2024	2023
Andre indtægter	3	4
Kick-back indtægter	17.472	17.839
I alt andre indtægter	17.474	17.843
6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-64.197	-43.426
Distributionshonorar	-60.848	-43.088
Administration	-29.219	-57.654
Administrationsomkostninger i alt	-154.264	-144.168

7. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

9. Investorenes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	7.361.216	7.595.642
Emissioner i året	311.789	31.474
Indløsninger i året	-165.000	-265.900
I alt cirkulerende andele	7.508.005	7.361.216
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	12.226.406	11.376.255
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-636.103	-960
Emissioner i året	515.283	48.912
Indløsninger i året	-276.739	-419.762
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1.534	220
Foreslået udlodning	716.335	636.694
Overført til udlodning næste år	7.198	3.193
Overført fra resultatopgørelsen	517.496	581.855
I alt investorenes formue	13.068.341	12.226.406

10. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023

Børsnoterede finansielle instrumenter	76,3	76,7
Øvrige finansielle instrumenter	21,7	22,3
I alt finansielle instrumenter	98,0	99,0
Øvrige aktiver og passiver	2,0	1,0
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvisse fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	78,10 DKK	83,99 DKK
Valutakurs	1,00	1,00
Kursværdi	29.312	41.097
JPMorgan Chase	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	239,71 USD	170,10 USD
Valutakurs	7,20	6,75
Kursværdi	38.994	33.730

11. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2024	2023
Nordea Invest Engros Corporate Bonds	24,9	24,9
Nordea 1 SICAV European High Yield Credit Fund	11,6	12,4
Nordea 2 SICAV Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund	2,3	8,6
Nordea 1 SICAV Balanced Income Fund	7,5	6,7
Nordea 1 SICAV Emerging Stars Local Bond Fund	6,3	5,0
Nordea 1 SICAV European Corporate Bond Fund	8,5	10,9
Nordea 1 SICAV North American High Yield Bond Fund	12,7	10,2
Nordea 2 SICAV US Corporate Enhanced Bond Fund	6,9	6,6
Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Plus Fund	10,5	0,0



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
DOFD19991FF24253B14322916DC66659

Basis 3 KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	1.164,2	1.142,6	-1.837,9	1.662,3	569,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	7.068,8	6.907,5	7.111,3	6.894,6	6.174,4
Investorerne formue, mio. kr.	12.299,5	11.468,3	10.648,2	12.707,2	10.150,2
Udbytte pr. andel kr.	9,50	8,60	0,00	8,80	5,00
Administrationsomkostningsprocent	1,259	1,257	1,261	1,259	1,304
Årets afkast i pct.	10,4	10,9	-14,5	15,6	6,3
Afkast på benchmark i pct.	13,2	11,8	-13,0	13,4	7,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,7	4,3	4,0	5,0	4,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	174,0	166,0	149,7	184,3	164,4
Sharpe Ratio	0,5	0,6	0,3	0,8	0,7
Standardafvigelse	10,2	10,1	10,4	9,1	9,4
Markedets Sharpe Ratio	0,6	0,7	0,4	1,0	0,9
Markedets standardafvigelse	9,6	9,4	9,5	8,4	8,5
Tracking Error	1,5	1,7	1,8	1,4	1,2
Information ratio	-0,6	-0,2	-0,4	-0,2	-0,4

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.312.112	1.280.483
Porteføljeforvaltningshonorar	-59.809	-40.711
Distributionshonorar	-60.848	-43.088
Administration	-27.222	-54.115
Årets nettoresultat	1.164.233	1.142.569

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	3.117	0
Renter og udbytter	174.705	207.891
Andre indtægter	16.447	16.737
Ikke refunderbare udbytteskatter	-11.835	-13.104
Kursgevinster/tab	640.437	534.956
Administrationsomkostninger	-147.879	-137.914
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	3.308	-11.400
Til rådighed for udlodning	678.299	597.166

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	671.538	594.049
Overført til næste år	6.761	3.117
I alt disponeret	678.299	597.166

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	6.907.544	7.111.289
Emissioner i året	271.782	26.155
Indløsninger i året	-110.500	-229.900
I alt cirkulerende andele	7.068.826	6.907.544

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	11.468.256	10.648.219
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-593.398	0
Emissioner i året	447.184	40.530
Indløsninger i året	-185.309	-363.267
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1.439	206
Foreslået udlodning	671.538	594.049
Overført til udlodning næste år	6.761	3.117
Overført fra resultatopgørelsen	485.934	545.403
I alt investorernes formue	12.299.528	11.468.256



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Basis 3 KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	76,8	79,2	-127,2	45,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	439,2	453,7	484,4	501,9
Investorerne formue, mio. kr.	768,8	758,2	728,0	926,0
Udbytte pr. andel kr.	10,20	9,40	0,20	9,00
Administrationsomkostningsprocent	0,861	0,858	0,861	0,860
Årets afkast i pct.	10,9	11,3	-14,1	4,5
Afkast på benchmark i pct.	13,2	11,8	-13,0	13,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,2	0,0	-8,4	4,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	175,1	167,1	150,3	184,5
Sharpe Ratio	0,4	0,0	-0,7	-
Standardafvigelse	8,7	9,6	11,1	-
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,1	-0,8	-
Markedets standardafvigelse	8,1	8,9	10,0	-
Tracking Error	1,5	1,7	-	-
Information ratio	-0,7	-0,3	-0,3	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	83.180	85.427
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.388	-2.715
Administration	-1.997	-3.538
Årets nettoresultat	76.795	79.174

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	76	411
Renter og udbytter	10.916	13.739
Andre indtægter	1.028	1.106
Ikke refunderbare udbytteskatter	-740	-866
Kursgevinster/tab	40.018	35.353
Administrationsomkostninger	-6.386	-6.254
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	320	-768
Til rådighed for udlodning	45.233	42.722

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	44.796	42.645
Overført til næste år	437	76
I alt disponeret	45.233	42.722

9. Investorernes formue	2024	2023

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	453.672	484.354
Emissioner i året	40.007	5.319
Indløsninger i året	-54.500	-36.000
I alt cirkulerende andele	439.179	453.672

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	758.151	728.036
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-42.705	-960
Emissioner i året	68.098	8.382
Indløsninger i året	-91.430	-56.495
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-95	14
Foreslået udlodning	44.796	42.645
Overført til udlodning næste år	437	76
Overført fra resultatopgørelsen	31.562	36.452
I alt investorernes formue	768.814	758.151



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
CHF	-8.109	-8.178
DKK	18.160	8.270
EUR	-10.023	-376

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid

Valuta		
EUR Modtag variabel rente - betal > 10 år fast rente	114.096	0

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

Købte aktiefutures	349.452	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	320.687	200.199
Solgte rentefutures	0	-40.848

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
UBS Europe SE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Basis 4 KL

Med Nordea Invest Basis 4 tilbydes investering i 55-85 pct. aktier med 70 pct. som neutral position og 15-45 pct. obligationer med 30 pct. som neutral position. Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og/eller danske og udenlandske realkredit-, virksomheds- og statsobligationer. Afdelingen er aktivt forvaltet og sammensætningen balanceres løbende efter markedsforholdene, så afdelingens risikoprofil automatisk fastholdes. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosure forordning (SFDR) om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljø-mæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Basis 4 KL 1 var 12,5 pct.

Afkastet i Basis 4 KL 2 var 13,0 pct.

Benchmark afkastet var 16,0 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Introduceret: marts 2007

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0060075893 Børsnoteret
DK0061542396 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World net return 52.5 %, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index 14.25 %, OMX Copenhagen Cap net return 10.5 %, MSCI Emerging Markets net return 7 %, Nordea Constant Maturity 5 year Government Bond Index 4.75 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 3.15 %, ICE BofA EMU Corporate hedged to DKK 3.15 %, HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to EUR) 2 %, ICE BofA European Curr HY Constr (Hedged DKK) 1.35 %, ICE BofA US HY Master II hedged to DKK 1.35 %

Risikoklasse



Formuefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	14.226	12.743
2 Renteudgifter	-257	-54
3 Udbytter	72.983	111.226
I alt renter og udbytter	86.952	123.916
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	14.583	28.800
Kapitalandele	431.678	281.243
Afledte finansielle instrumenter	-18.955	33.056
Valutakonti	797	-999
Øvrige aktiver/passiver	-71	7
Handelsomkostninger	-505	-403
I alt kursgevinster og -tab	427.526	341.704
5 Andre indtægter	10.431	10.171
I alt indtægter	524.908	475.791
6 Administrationsomkostninger	-52.086	-46.403
Resultat før skat	472.823	429.389
7 Skat	-3.414	-3.901
Årets nettoresultat	469.409	425.488
Resultatdisponering		
8 Foreslået udlodning	250.889	245.165
8 Overført til udlodning næste år	1.892	545
Overført til investorerne formue	216.627	179.778
I alt disponeret	469.409	425.488

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	71.580	29.927
Indestående i andre pengeinstitutter	20.264	4.519
I alt likvide midler	91.844	34.446
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	568.943	513.234
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.323	0
I alt obligationer	572.266	513.234
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	419.502	373.674
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.484.880	1.152.547
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.054.944	1.122.777
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	640.340	624.569
I alt kapitalandele	3.599.666	3.273.567
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	16.826	32
I alt afledte finansielle instrumenter	16.826	32
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	9.193	6.880
Andre tilgodehavender	206	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	14.654	7.288
Aktuelle skatteaktiver	882	568
I alt andre aktiver	24.936	14.735
Aktiver i alt	4.305.539	3.836.014
Passiver		
9 Investorerne formue	4.265.272	3.821.899
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.169	1.909
I alt afledte finansielle instrumenter	3.169	1.909
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	4.994	4.151
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	32.104	8.053
I alt anden gæld	37.098	12.205
Passiver i alt	4.305.539	3.836.014



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	1.384	1.026
Indestående i andre pengeinstitutter	609	283
Noterede obligationer fra danske udstedere	8.539	7.109
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	8	0
Andre renteindtægter	3.685	4.326
Renteudgifter	-257	-54
I alt renter	13.968	12.689
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	8.420	11.472
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	19.926	19.238
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	44.637	80.517
I alt udbytter	72.983	111.226
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra danske udstedere	14.570	28.800
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	12	0
I alt obligationer	14.583	28.800
Noterede aktier fra danske selskaber	1.736	12.683
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	288.012	201.110
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	113.332	31.253
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	28.598	36.197
I alt kapitalandele	431.678	281.243
Valutaterminsforretninger/futures	-1.509	-848
Renteterminsforretninger/futures	-23.198	19.919
Aktieterminer/futures	5.752	13.984
I alt afledte finansielle instrumenter	-18.955	33.056
Valutakonti	797	-999
Øvrige aktiver/passiver	-71	7
Handelsomkostninger	-505	-403
I alt kursgevinster og -tab	427.526	341.704
Bruttohandelsomkostninger	591	433
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-85	-30
Nettohandelsomkostninger	505	403
5. Andre indtægter	2024	2023
Andre indtægter	0	1
Kick-back indtægter	10.431	10.170
I alt andre indtægter	10.431	10.171
6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-26.198	-21.705
Distributionshonorar	-18.417	-12.033
Administration	-7.470	-12.665
Administrationsomkostninger i alt	-52.086	-46.403
7. Skat		
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.		
9. Investorenes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.612.603	2.570.355
Emissioner i året	252.434	93.748
Indløsninger i året	-102.600	-51.500
I alt cirkulerende andele	2.762.437	2.612.603
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	3.821.899	3.341.981
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-246.499	-1.925
Emissioner i året	371.596	127.501
Indløsninger i året	-150.882	-71.255
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-250	108
Foreslået udlodning	250.889	245.165
Overført til udlodning næste år	1.892	545
Overført fra resultatopgørelsen	216.627	179.778
I alt investorenes formue	4.265.272	3.821.899
10. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023

Børsnoterede finansielle instrumenter	73,5	69,8
Øvrige finansielle instrumenter	24,6	29,2
I alt finansielle instrumenter	98,1	99,0
Øvrige aktiver og passiver	1,9	1,0
Formue i alt	100,0	100,0
En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvisse fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:		
Nordea Bank	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	78,10 DKK	83,99 DKK
Valutakurs	1,00	1,00
Kursværdi	11.357	15.353
JPMorgan Chase	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	239,71 USD	170,10 USD
Valutakurs	7,20	6,75
Kursværdi	11.799	10.538
11. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2024	2023
Nordea Invest Engros Corporate Bonds	21,0	19,3
Nordea Invest Engros Globale Stabile Aktier	14,1	15,5



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Basis 4 KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	409,1	362,3	-505,2	550,1	150,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.438,2	2.247,0	2.189,4	2.007,0	1.772,6
Investorerne formue, mio. kr.	3.762,9	3.285,3	2.845,2	3.249,3	2.430,9
Udbytte pr. andel kr.	9,00	9,30	0,00	8,20	3,30
Administrationsomkostningsprocent	1,355	1,353	1,359	1,362	1,435
Årets afkast i pct.	12,5	12,5	-15,2	20,9	6,7
Afkast på benchmark i pct.	16,0	13,4	-12,8	17,7	8,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	5,3	4,7	4,2	5,7	4,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	154,3	146,2	129,9	161,9	137,1
Sharpe Ratio	0,5	0,7	0,3	0,8	0,7
Standardafvigelse	12,2	12,1	12,6	11,1	11,4
Markedets Sharpe Ratio	0,7	0,8	0,4	0,9	0,8
Markedets standardafvigelse	11,5	11,3	11,6	10,4	10,7
Tracking Error	1,8	2,0	2,2	1,7	1,5
Information ratio	-0,6	-0,3	-0,6	-0,2	-0,7

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	456.451	403.732
Porteføljeforvaltningshonorar	-22.543	-18.570
Distributionshonorar	-18.417	-12.033
Administration	-6.428	-10.874
Årets nettoresultat	409.063	362.255

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	479	1.492
Renter og udbytter	73.384	102.736
Andre indtægter	9.203	8.744
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.299	-3.517
Kursgevinster/tab	182.498	140.661
Administrationsomkostninger	-47.388	-41.477
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	6.440	816
Til rådighed for udlodning	221.318	209.454

Som disponeres således

Foreslået udlodning	219.440	208.975
Overført til næste år	1.879	479
I alt disponeret	221.318	209.454

9. Investorernes formue

	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.247.042	2.189.435
Emissioner i året	202.976	84.107
Indløsninger i året	-11.800	-26.500
I alt cirkulerende andele	2.438.218	2.247.042

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	3.285.294	2.845.167
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-210.187	0
Emissioner i året	296.732	114.367
Indløsninger i året	-17.794	-36.588
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-200	92
Foreslået udlodning	219.440	208.975
Overført til udlodning næste år	1.879	479
Overført fra resultatopgørelsen	187.745	152.800
I alt investorernes formue	3.762.908	3.285.294



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Basis 4 KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	60,3	63,2	-87,4	34,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	324,2	365,6	380,9	355,1
Investorerne formue, mio. kr.	502,4	536,6	496,8	575,5
Udbytte pr. andel kr.	9,70	9,90	0,50	8,40
Administrationsomkostningsprocent	0,959	0,954	0,961	0,961
Årets afkast i pct.	13,0	13,0	-14,9	5,7
Afkast på benchmark i pct.	16,0	13,4	-12,8	17,7
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,4	0,8	-8,2	5,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	154,9	146,8	130,4	162,0
Sharpe Ratio	0,4	0,1	-0,6	-
Standardafvigelse	10,4	11,4	13,2	-
Markedets Sharpe Ratio	0,6	0,2	-0,6	-
Markedets standardafvigelse	9,6	10,3	11,8	-
Tracking Error	1,8	2,1	-	-
Information ratio	-0,8	-0,5	-0,5	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	65.043	68.159
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.656	-3.135
Administration	-1.042	-1.791
Årets nettoresultat	60.345	63.233

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	65	291
Renter og udbytter	9.794	16.775
Andre indtægter	1.228	1.428
Ikke refunderbare udbytteskatter	-440	-574
Kursgevinster/tab	24.355	22.967
Administrationsomkostninger	-4.698	-4.926
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.158	296
Til rådighed for udlodning	31.463	36.256

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	31.449	36.191
Overført til næste år	14	65
I alt disponeret	31.463	36.256

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	365.561	380.920
Emissioner i året	49.458	9.641
Indløsninger i året	-90.800	-25.000
I alt cirkulerende andele	324.219	365.561
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	536.606	496.814
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-36.312	-1.925
Emissioner i året	74.863	13.134
Indløsninger i året	-133.088	-34.667
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-50	16
Foreslået udlodning	31.449	36.191
Overført til udlodning næste år	14	65
Overført fra resultatopgørelsen	28.882	26.977
I alt investorernes formue	502.364	536.606



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
DKK	230.181	176.132
EUR	-218.807	-176.366
USD	-11.735	98

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps og forfaldstid		
Valuta		
EUR Modtag variabel rente - betal > 10 år fast rente	44.867	9.542

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	168.938	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	218.188	222.762
Solgte rentefutures	0	-5.377

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	217.205	0
Solgte CDS-aftaler	0	5.621

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs & Co LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA
UBS Europe SE

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	5.206	0
Likvide midler	USD	11.835	0
Modtagen sikkerhed i alt		17.040	0

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagesælstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.
Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Stabil Balanceret KL

Med Nordea Invest Stabil Balanceret tilbydes investering i danske og udenlandske aktier og obligationer. Der tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer i overensstemmelse med afdelingens risikoprofil. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 3 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser. Afdelingen følger ikke et benchmark.

Afkastet i Stabil Balanceret KL 1 var 2,0 pct.

Afkastet i Stabil Balanceret KL 2 var 2,4 pct.

Introduceret: november 2005

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

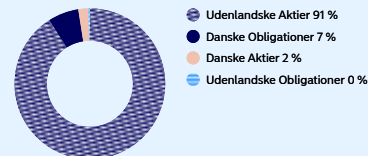
Fondskode: DK0060014595 Børsnoteret
DK0061545654 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger ikke et benchmark, idet investeringsprofilen ikke afspejles tilstrækkeligt i de tilgængelige standard benchmarks. Brug af et standardbenchmark kan derfor føre til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast. Afdelingens investeringer, herunder aktivallokeringen, styres på grundlag af forvalters anbefalinger om risikoniveau, som ændrer sig over tid i takt med vurderingen af konjunkturcyklus samt forventningerne til risiko og afkast.

Risikoklasse



Formuefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	1.662	1.960
2 Renteudgifter	-20	-37
3 Udbytter	8.000	10.626
I alt renter og udbytter	9.642	12.549
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	318	246
Kapitalandele	58.963	61.370
Afledte finansielle instrumenter	-54.213	-53.004
Valutakonti	350	-1.279
Øvrige aktiver/passiver	-17	16
Handelsomkostninger	-151	-245
I alt kursgevinster og -tab	5.250	7.104
Andre indtægter	0	1
I alt indtægter	14.892	19.654
5 Administrationsomkostninger	-4.793	-6.022
Resultat før skat	10.099	13.632
6 Skat	-928	-1.324
Årets nettoresultat	9.171	12.308
Resultatdisponering		
Foreslået udlodning	6.343	-
Overført til investorenes formue	2.828	12.308
I alt disponeret	9.171	12.308

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	14.015	15.265
Indestående i andre pengeinstitutter	12.233	14.282
I alt likvide midler	26.247	29.547
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	0	13.539
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	18.441	9.018
I alt obligationer	18.441	22.557
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	8.777	13.853
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	368.473	434.990
I alt kapitalandele	377.250	448.843
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	5.166	20.374
I alt afledte finansielle instrumenter	5.166	20.374
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	462	644
Andre tilgodehavender	141	121
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.834	28.079
Aktuelle skatteaktiver	172	157
I alt andre aktiver	2.610	29.000
Aktiver i alt	429.713	550.322
Passiver		
7 Investorenes formue	404.986	511.996
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	22.487	9.068
I alt afledte finansielle instrumenter	22.487	9.068
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	383	461
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.857	28.797
I alt anden gæld	2.240	29.258
Passiver i alt	429.713	550.322



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	470	518
Indestående i andre pengeinstitutter	483	646
Noterede obligationer fra danske udstedere	201	338
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	507	458
Andre renteudgifter	0	-28
Renteudgifter	-20	-9
I alt renter	1.642	1.923

3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	119	254
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.881	10.371
I alt udbytter	8.000	10.626

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede obligationer fra danske udstedere	111	853
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	207	-607
I alt obligationer	318	246
Noterede aktier fra danske selskaber	-111	8.008
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	59.074	53.362
I alt kapitalandele	58.963	61.370
Valutaterminsforretninger/futures	-27.751	-10.253
Renteterminsforretninger/futures	-7.604	-7.965
Aktieterminer/futures	-18.858	-34.786
I alt afledte finansielle instrumenter	-54.213	-53.004
Valutakonti	350	-1.279
Øvrige aktiver/passiver	-17	16
Handelsomkostninger	-151	-245
I alt kursgevinster og -tab	5.250	7.104
Bruttohandelsomkostninger	170	278
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-19	-33
Nettohandelsomkostninger	151	245

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.551	-2.829
Distributionshonorar	-1.392	-1.294
Administration	-850	-1.899
Administrationsomkostninger i alt	-4.793	-6.022

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

7. Investorerne formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	409.163	540.762
Emissioner i året	0	555
Indløsninger i året	-92.000	-132.153
I alt cirkulerende andele	317.163	409.163
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	511.996	661.375
Emissioner i året	0	678
Indløsninger i året	-116.277	-162.518
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	96	153
Foreslået udlodning	6.343	0
Overført fra resultatopgørelsen	2.828	12.308
I alt investorerne formue	404.986	511.996

8. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	92,1
Øvrige finansielle instrumenter	-4,3	2,2
I alt finansielle instrumenter	93,4	94,3
Øvrige aktiver og passiver	6,6	5,7
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

9. Oplysninger om VaR

Afdelingen anvender den absolut VaR metode. VaR udtrykker, på grundlag af et konfidensinterval som bestyrelsen har fastsat til 99 %, det maksimale tab. Tidsperioden indenfor hvilken dette maksimale tab accepteres er fastsat til 20 dage. Det betyder, at det acceptable tab ikke forventes at opstå i 99 % af tilfældene indenfor denne tidsperiode.

Det accepterede maksimale tab varierer hen over året i takt med markedsudviklingen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Ved denne anvendelse kan afdelingen geare sine investeringer, hvilket betyder, at den nominelle værdi af de underliggende aktiver i de finansielle instrumenter afdelingen investerer i kan udgøre mere end værdien af afdelingens aktiver. Gearingen udtrykkes ved "gearingsniveauet" og i regnskabsåret har afdelingens højeste gearing været på 367 %. Gennemsnitligt har gearingen været på 314 %.

De faktiske udsving i forhold til det estimerede maksimale tab har i regnskabsåret gennemsnitligt været 61 % (udnyttelse af VaR grænsen). Den højeste udnyttelse af VaR grænsen var på 80 %.

VaR model: Den historiske metode
Konfidensniveau: 99 %
Observationsperiode: 3 år
Tidsperiode: 20 dage

	Højeste	Laveste	Gennemsnit
Gearingsniveau i regnskabsåret i procent	367 %	222 %	314 %
Udnyttelse af VaR grænsen i procent	80 %	44 %	61 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Stabil Balanceret KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	6,4	7,8	-35,4	84,3	6,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	232,5	278,0	326,4	350,7	848,3
Investorerne formue, mio. kr.	295,8	346,8	398,4	479,9	1.043,1
Udbytte pr. andel kr.	2,00	0,00	0,00	4,50	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,167	1,166	1,172	1,173	1,178
Årets afkast i pct.	2,0	2,2	-7,7	11,3	0,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,0	3,9	4,0	4,8	4,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	127,2	124,8	122,1	136,8	123,0
Sharpe Ratio	0,2	0,4	0,2	0,6	0,4
Standardafvigelse	7,3	6,9	6,9	5,9	5,7

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	10.119	12.213
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.765	-1.802
Distributionshonorar	-1.392	-1.294
Administration	-588	-1.284
Årets nettoresultat	6.374	7.834

7. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	277.976	326.421
Emissioner i året	0	555
Indløsninger i året	-45.500	-49.000
I alt cirkulerende andele	232.476	277.976
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	346.833	398.437
Emissioner i året	0	678
Indløsninger i året	-57.459	-60.211
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	67	95
Foreslået udlodning	4.650	-
Overført fra resultatopgørelsen	1.725	7.834
I alt investorernes formue	295.815	346.833



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Stabil Balanceret KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	2,8	4,5	-25,4	17,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	84,7	131,2	214,3	273,9
Investorerne formue, mio. kr.	109,2	165,2	262,9	375,0
Udbytte pr. andel kr.	2,00	0,00	0,00	4,50
Administrationsomkostningsprocent	0,768	0,767	0,769	0,769
Årets afkast i pct.	2,4	2,6	-7,3	4,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,5	-0,2	-2,4	4,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	128,9	125,9	122,7	136,9
Sharpe Ratio	0,1	-0,0	-0,3	-
Standardafvigelse	7,0	7,2	8,2	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.845	6.117
Porteføljeforvaltningshonorar	-786	-1.027
Administration	-262	-616
Årets nettoresultat	2.797	4.474

7. Investorerne formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	131.188	214.341
Indløsninger i året	-46.500	-83.153
I alt cirkulerende andele	84.688	131.188
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	165.163	262.938
Indløsninger i året	-58.817	-102.307
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	29	58
Foreslået udlodning	1.694	-
Overført fra resultatopgørelsen	1.103	4.474
I alt investorerne formue	109.171	165.163



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2024	2023
AUD	-25.295	-35.088
CAD	-9.823	-23.816
CHF	3.923	-7.527
DKK	377.771	466.751
EUR	-111.254	-170.474
GBP	-23.482	-22.404
HKD	0	19
JPY	50.847	72.962
NOK	-10.404	-1.942
NZD	-11.302	-19.131
SEK	-3.414	-8.645
USD	-254.890	-239.377
ZAR	0	-23

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	-135.224	-170.144
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	181.358	249.294
Solgte rentefutures	-4.442	-28.601

Modparter til derivattransaktioner

- Barclays Bank Ireland PLC
- BNP Paribas SA
- BofA Securities Europe SA
- Citibank Europe PLC
- Citigroup Global Markets Europe AG
- Danske Bank A/S
- Deutsche Bank AG
- Goldman Sachs Bank Europe SE
- HSBC Continental Europe SA
- JP Morgan SE
- Morgan Stanley Europe SE
- Nordea Bank Abp
- Societe Generale SA
- UBS Europe SE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Stabil Balanceret KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FP38S4QKHM982

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ____%

- ☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 63 %
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et socialt mål
- ☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	63,38 %	95,19 %	95,19 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	95,27 %	95,27 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	95,27 %	95,27 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	63,38 %	95,19 %	95,19 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	95,27 %	95,27 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	95,27 %	95,27 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	716 tCO2e	91,89 %	91,80 %
	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	299 tCO2e	91,89 %	91,80 %
	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	6.457 tCO2e	91,89 %	91,80 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	1.015 tCO2e	91,89 %	91,80 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	7.472 tCO2e	91,89 %	91,80 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	18 tCO2e / mio. EUR investeret	91,89 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	134 tCO2e / mio. EUR investeret	91,89 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissions-intensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	79 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	91,89 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	474 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	91,89 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	2,87 % investeringer i fossile brændstoffer	91,89 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	56,77 % forbrug af ikkevedvarende energi	84,58 %
			54,86 % forbrug af ikkevedvarende energi	2,49 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,26 GWh / mio. EUR af omsætning	28,34 %	28,34 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	3,78 GWh / mio. EUR af omsætning	2,75 %	2,75 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,54 GWh / mio. EUR af omsætning	0,71 %	0,71 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,15 GWh / mio. EUR af omsætning	1,19 %	1,19 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,07 GWh / mio. EUR af omsætning	7,55 %	7,54 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,21 %	0,21 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	2,79 % med negativ indvirkning	91,89 %	91,37 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	91,89 %	1,27 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,47 tons / mio. EUR investeret	91,89 %	88,63 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMALE SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personalemæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2,72 % involveret i overtrædelser	91,89 % 91,81 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,07 % uden politikker	91,89 % 91,30 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	8,21 % lønforskel	91,89 % 53,46 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	36,30 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/bestyrelsesmedlemmer i alt)	91,89 % 90,31 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	91,89 % 90,69 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG OVERSTATSLIG

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissionsintensitet	343,51 tCO2e / mio. EUR af BNP	3,39 %	3,39 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,39 %	3,00 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,39 %	3,00 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,39 %	3,39 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Alphabet	Kommunikation	4,44 %	USA
Microsoft	Teknologi	4,02 %	USA
Automatic Data Processing	Stabilt forbrug	2,56 %	USA
Novo Nordisk B	Stabilt forbrug	2,25 %	Danmark
Coca-Cola	Stabilt forbrug	2,17 %	USA
Visa	Finans	2,16 %	USA
Johnson & Johnson	Stabilt forbrug	1,99 %	USA
PepsiCo	Stabilt forbrug	1,73 %	USA
AutoZone	Cyklisk forbrug	1,68 %	USA
Fortinet	Teknologi	1,67 %	USA
Mastercard	Finans	1,62 %	USA
Starbucks	Cyklisk forbrug	1,56 %	USA
Accenture	Teknologi	1,56 %	Irland
Monster Beverage	Stabilt forbrug	1,49 %	USA
NIKE	Cyklisk forbrug	1,48 %	USA



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

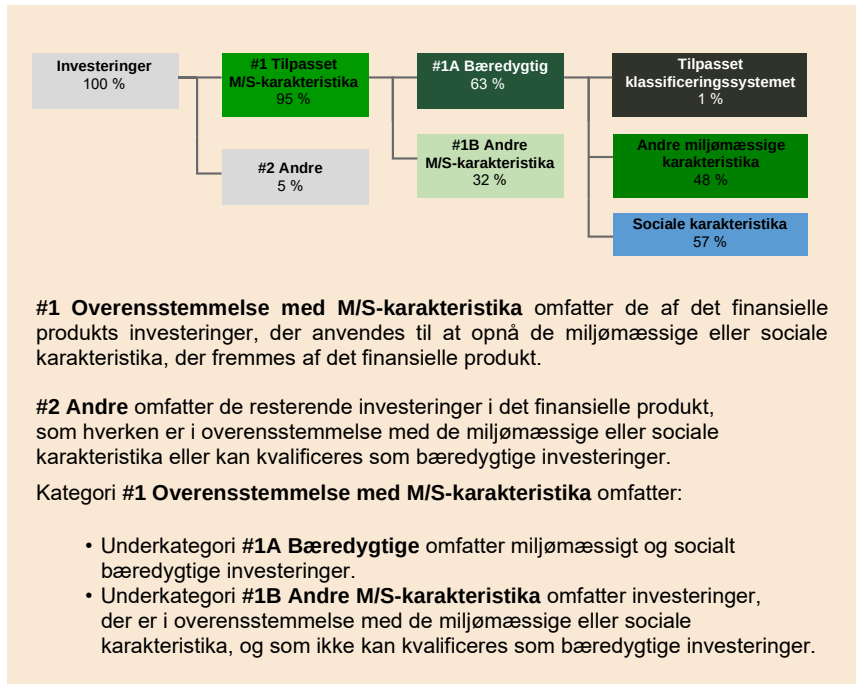
Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering
beskriver andelen
af investeringer
i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	0,59 %
Konterter	Konterter	5,47 %
Kommunikation	Reklame	0,03 %
Kommunikation	Internet	8,29 %
Kommunikation	Medier	1,13 %
Kommunikation	Telekommunikation	4,18 %
Cyklisk forbrug	Beklædning	2,04 %
Cyklisk forbrug	Autodele og -udstyr	0,08 %
Cyklisk forbrug	Distribution/engros	0,63 %
Cyklisk forbrug	Boligindretning	0,06 %
Cyklisk forbrug	Detail	7,79 %
Stabilt forbrug	Drikkevarer	6,73 %
Stabilt forbrug	Bioteknologi	0,07 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	3,86 %
Stabilt forbrug	Kosmetik/personlig pleje	3,06 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	3,81 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	1,23 %
Stabilt forbrug	Sundhedsydelser	4,59 %
Stabilt forbrug	Husholdningsprodukter/-artikler	0,93 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	8,50 %
Afledte finansielle instrumenter	Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Energi	Energi, alternative kilder	0,09 %
Finans	Banker	2,39 %
Finans	Diversificerede finansydelser	4,85 %
Finans	Forsikring	2,76 %
Finans	Investeringselskaber	0,06 %
Finans	Fast ejendom	0,08 %
Valutaterminsforetninger	Valutaterminsforetninger	-0,76 %
Statsobligationer	Stat	3,39 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	0,33 %
Industri	Elektronik	0,55 %
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	1,11 %
Industri	Miljøstyring	0,65 %
Industri	Maskiner diversificerede	0,46 %
Industri	Emballage og beholdere	0,02 %
Industri	Transport	0,31 %
Teknologi	Computere	4,13 %
Teknologi	Halvledere	2,62 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Sektor	Undersektor	Aktiver
Teknologi	Software	11,08 %
Forsyningsværker	Elektricitet	2,75 %
Forsyningsværker	Vand	0,05 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Muligheds-skabende aktiviteter

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

Omsættings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

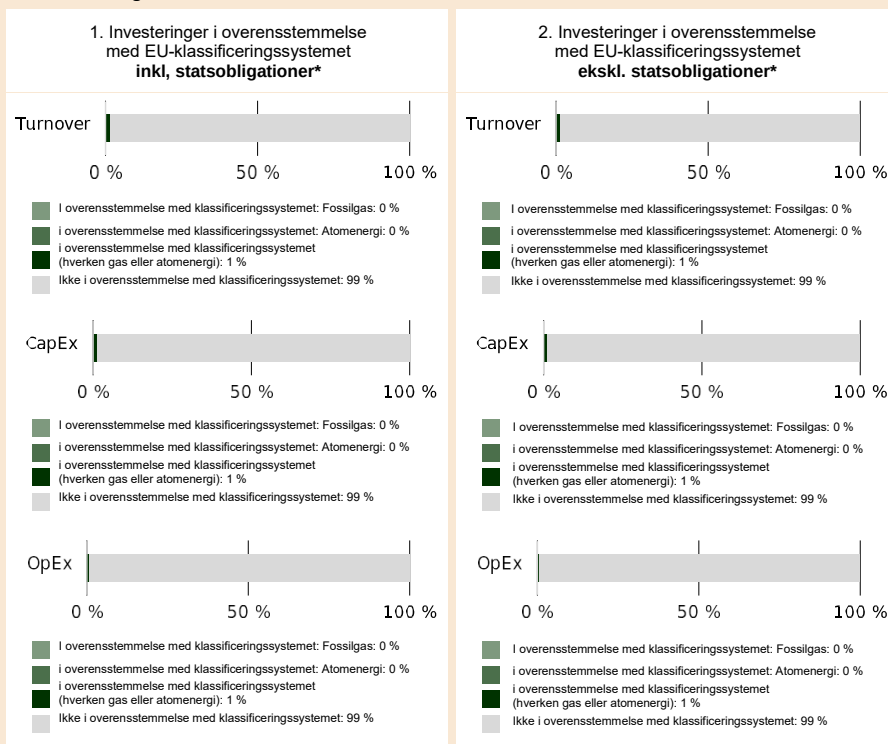
☒ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☒ Inden for atomkraft

☐ Nej

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



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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
DOFD19991FF24253B14322916DC66659

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.

Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,01 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,52 %
Sum	0,52 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	1,42 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 48 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 57 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Aktier Ansvarlig KL

Med Nordea Invest Aktier Ansvarlig tilbydes en global investering i aktier. De selskaber, der investeres i, skal have fokus på miljø, sociale forhold og god selskabsledelse (ESG) og fonden har et mål om et lavere Co2 aftryk end sit benchmark. Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indekssnær strategi. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Aktier Ansvarlig KL 1 var 26,1 pct.

Afkastet i Aktier Ansvarlig KL 2 var 26,8 pct.

Afkastet i Aktier Ansvarlig KL 3 var 26,8 pct.

Benchmark afkastet var 25,4 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: marts 2019

Udbyttebetalende

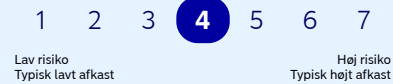
SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

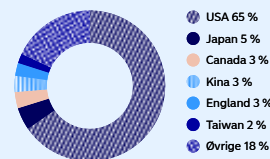
Fondskode: DK0061116027 Børsnoteret
DK0061542479 Unoteret (oktober 2021)
DK0061415601 Unoteret (december 2020)

Benchmark: MSCI World All Country net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	5.596	4.421
2 Renteudgifter	0	-1
3 Udbytter	461.644	376.649
I alt renter og udbytter	467.239	381.069
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	5.094.801	2.570.772
Afledte finansielle instrumenter	-38	-2
Valutakonti	1.292	-1.607
Øvrige aktiver/passiver	-113	245
Handelsomkostninger	-4.934	-2.168
I alt kursgevinster og -tab	5.091.008	2.567.240
Andre indtægter	3	2
I alt indtægter	5.558.249	2.948.311
5 Administrationsomkostninger	-135.188	-90.898
Resultat før skat	5.423.061	2.857.413
6 Skat	-51.358	-42.310
Årets nettoresultat	5.371.703	2.815.103
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	1.410.976	111.774
7 Overført til udlodning næste år	10.609	3.254
Overført til investorerne formue	3.950.117	2.700.075
I alt disponeret	5.371.703	2.815.103

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	161.761	85.548
I alt likvide midler	161.761	85.548
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	133.583	174.462
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	26.940.102	18.527.661
I alt kapitalandele	27.073.685	18.702.124
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	17.964	16.539
Mellemværende vedr. handelsafvikling	39.005	34.726
Aktuelle skatteaktiver	9.090	5.771
I alt andre aktiver	66.059	57.037
Aktiver i alt	27.301.505	18.844.708
Passiver		
8 Investorerne formue	27.205.128	18.813.702
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	13.832	8.871
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	82.545	22.136
I alt anden gæld	96.377	31.007
Passiver i alt	27.301.505	18.844.708



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	5.596	4.421
Renteudgifter	0	-1
I alt renter	5.595	4.420
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	3.566	14.777
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	458.078	361.872
I alt udbytter	461.644	376.649
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	-10.135	-22.874
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.104.936	2.593.646
I alt kapitalandele	5.094.801	2.570.772
Valutaterminsforretninger/futures	-38	-2
I alt afledte finansielle instrumenter	-38	-2
Valutakonti	1.292	-1.607
Øvrige aktiver/passiver	-113	245
Handelsomkostninger	-4.934	-2.168
I alt kursgevinster og -tab	5.091.008	2.567.240
Bruttohandelsomkostninger	9.102	4.057
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-4.169	-1.889
Nettohandelsomkostninger	4.934	2.168
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-79.990	-48.782
Distributionshonorar	-13.243	-6.742
Administration	-41.956	-35.373
Administrationsomkostninger i alt	-135.188	-90.898

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	14.569.258	12.345.239
Emissioner i året	3.956.934	2.831.082
Indløsninger i året	-1.871.532	-607.062
I alt cirkulerende andele	16.654.660	14.569.258
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	18.813.702	13.357.845
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-113.551	0
Emissioner i året	6.078.371	3.351.871
Indløsninger i året	-2.958.091	-713.252
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	12.995	2.135
Foreslået udlodning	1.410.976	111.774
Overført til udlodning næste år	10.609	3.254
Overført fra resultatopgørelsen	3.950.117	2.700.075
I alt investorernes formue	27.205.128	18.813.702

9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	99,4
I alt finansielle instrumenter	99,5	99,4
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,6
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Aktier Ansvarlig KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	475,4	195,6	-178,9	165,6	40,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	1.425,4	863,2	814,6	759,6	479,7
Investorerne formue, mio. kr.	2.633,1	1.265,9	1.004,2	1.142,5	567,1
Udbytte pr. andel kr.	8,80	0,20	0,00	4,50	1,80
Administrationsomkostningsprocent	1,058	1,046	1,052	1,050	1,044
Årets afkast i pct.	26,1	19,0	-15,4	29,2	5,1
Afkast på benchmark i pct.	25,4	18,4	-13,0	27,4	6,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	12,4	9,7	7,4	17,4	10,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	184,7	146,7	123,3	150,4	118,2
Sharpe Ratio	0,7	0,6	0,4	1,0	0,6
Standardafvigelse	15,9	15,8	16,7	16,7	19,1
Markedets Sharpe Ratio	0,7	0,6	0,5	1,0	0,6
Markedets standardafvigelse	15,9	15,8	16,8	17,0	19,4
Tracking Error	1,7	1,6	1,8	1,6	1,8
Information ratio	-0,2	-0,3	-0,4	0,1	-0,4
Active Share	58,8	62,2	66,3	61,6	65,4

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	497.797	207.630
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.985	-5.317
Distributionshonorar	-13.243	-6.742
Administration	-3.139	59
Årets nettoresultat	475.430	195.630

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	314	0
Renter og udbytter	45.240	25.652
Ikke refunderbare udbytteskatter	-5.300	-3.013
Kursgevinster/tab	105.109	-9.690
Administrationsomkostninger	-22.370	-12.000
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	3.493	1.091
Til rådighed for udlodning	126.487	2.040

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	125.436	1.726
Overført til næste år	1.050	314
I alt disponeret	126.487	2.040

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	863.193	814.610
Emissioner i året	1.147.414	48.583
Indløsninger i året	-585.194	0
I alt cirkulerende andele	1.425.414	863.193

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.265.944	1.004.153
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-1.731	0
Emissioner i året	1.974.205	66.009
Indløsninger i året	-1.081.953	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.235	153
Foreslået udlodning	125.436	1.726
Overført til udlodning næste år	1.050	314
Overført fra resultatopgørelsen	348.944	193.590
I alt investorernes formue	2.633.132	1.265.944



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Aktier Ansvarlig KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	158,8	93,5	-89,9	50,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	448,8	399,0	390,6	408,3
Investorerne formue, mio. kr.	838,1	591,1	483,9	614,9
Udbytte pr. andel kr.	9,80	0,90	0,00	4,70
Administrationsomkostningsprocent	0,529	0,527	0,531	0,532
Årets afkast i pct.	26,8	19,6	-14,9	8,2
Afkast på benchmark i pct.	25,4	18,4	-13,0	27,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,9	4,4	-6,5	8,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	186,7	148,2	123,9	150,6
Sharpe Ratio	0,8	0,3	-0,4	-
Standardafvigelse	13,4	14,1	15,8	-
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,3	-0,4	-
Markedets standardafvigelse	13,1	13,8	15,5	-
Tracking Error	1,7	1,7	-	-
Information ratio	0,2	-0,0	-0,4	-
Active Share	58,8	62,2	66,3	61,6

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	162.464	96.294
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.411	-2.462
Administration	-1.265	-344
Årets nettoresultat	158.788	93.488

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	217	0
Renter og udbytter	14.394	11.972
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.686	-1.406
Kursgevinster/tab	33.442	-4.522
Administrationsomkostninger	-3.675	-2.806
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.615	570
Til rådighed for udlodning	44.307	3.808

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	43.984	3.591
Overført til næste år	323	217
I alt disponeret	44.307	3.808

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	398.956	390.612
Emissioner i året	64.659	31.343
Indløsninger i året	-14.800	-23.000
I alt cirkulerende andele	448.815	398.956

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	591.095	483.925
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-3.603	0
Emissioner i året	116.428	43.291
Indløsninger i året	-24.965	-29.679
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	383	70
Foreslået udlodning	43.984	3.591
Overført til udlodning næste år	323	217
Overført fra resultatopgørelsen	114.482	89.680
I alt investorernes formue	838.126	591.095



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Aktier Ansvarlig KL 3

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat, mio. kr.	4.737,5	2.526,0	-1.719,3	947,4	0,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	14.780,4	13.307,1	11.140,0	7.428,3	0,0
Investorerne formue, mio. kr.	23.733,9	16.956,7	11.869,8	9.649,5	0,0
Udbytte pr. andel kr.	8,40	0,80	0,00	4,40	1,60
Administrationsomkostningsprocent	0,529	0,528	0,532	0,534	0,532
Årets afkast i pct.	26,8	19,6	-14,9	29,8	1,3
Afkast på benchmark i pct.	25,4	18,4	-13,0	27,4	6,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	13,8	9,9	5,5	28,8	1,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	160,6	127,4	106,6	129,9	101,6
Sharpe Ratio	1,1	0,7	0,4	2,7	-
Standardafvigelse	12,9	13,3	14,1	10,9	-
Markedets Sharpe Ratio	1,1	0,7	0,4	2,5	-
Markedets standardafvigelse	12,7	13,1	13,9	11,0	-
Tracking Error	1,7	1,6	1,6	-	-
Information ratio	0,3	0,1	-0,2	1,4	-
Active Share	58,8	62,2	66,3	61,6	65,4

* Omfatter perioden 01.12.2020 - 31.12.2020

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	4.846.631	2.602.077
Porteføljeforvaltningshonorar	-71.594	-41.004
Administration	-37.552	-35.088
Årets nettoresultat	4.737.484	2.525.985

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	2.722	0
Renter og udbytter	407.605	343.445
Andre indtægter	2	2
Ikke refunderbare udbytteskatter	-47.748	-40.337
Kursgevinster/tab	947.011	-129.731
Administrationsomkostninger	-109.143	-76.092
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	50.343	11.893
Til rådighed for udlodning	1.250.792	109.179

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	1.241.556	106.457
Overført til næste år	9.236	2.722
I alt disponeret	1.250.792	109.179

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	13.307.109	11.140.016
Emissioner i året	2.744.861	2.751.155
Indløsninger i året	-1.271.538	-584.062
I alt cirkulerende andele	14.780.431	13.307.109

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	16.956.662	11.869.768
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-108.218	0
Emissioner i året	3.987.738	3.242.571
Indløsninger i året	-1.851.173	-683.573
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	11.377	1.912
Foreslået udlodning	1.241.556	106.457
Overført til udlodning næste år	9.236	2.722
Overført fra resultatopgørelsen	3.486.692	2.416.806
I alt investorernes formue	23.733.871	16.956.662



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Aktier Ansvarlig KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CJ9GWE27PURA83

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 74 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere var blevet ratet af en udvalgt ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen, og at dem, der ikke fulgte ESG-scorene, blev udelukket.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

CO2-aftryk, grænse for anvendelsesområde 1 og 2 Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at holde det samlede CO2-aftryk af afdelingens investeringer mindst 25 % under referencebenchmarkets samlede CO2-aftryk. CO2-aftrykket, blev målt ved hjælp af drivhusgasemissionerne i anvendelsesområde 1 og 2.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	73,97 %	99,34 %	99,28 %
% af Investeringer, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	0,00 %	99,40 %	99,40 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	99,40 %	99,40 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	99,40 %	99,40 %
Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1 og 2	Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1 og 2	-50,04 %	99,40 %	99,40 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	73,97 %	99,34 %	99,28 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af Investeringer, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	2024	0,00 %	99,40 %	99,40 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	99,40 %	99,40 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	99,40 %	99,40 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1 og 2	Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1 og 2	2024	-50,04 %	99,40 %	99,40 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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

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

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelse for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	52.985 tCO2e	99,40 %	99,40 %
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	29.154 tCO2e	99,40 %	99,40 %
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	596.233 tCO2e	99,40 %	99,40 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	82.136 tCO2e	99,40 %	99,40 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	678.369 tCO2e	99,40 %	99,40 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	26 tCO2e / mio. EUR investeret	99,40 %	99,40 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	217 tCO2e/mio. EUR investeret	99,40 %	99,40 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissionsint ensitet	69 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	99,40 %	99,40 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	555 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	99,40 %	99,40 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,17 % investeringer i fossile brændstoffer	99,40 %	98,99 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings- modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	59,29 % forbrug af ikkevedvarende energi	99,40 %	88,39 %
			38,60 % forbrug af ikkevedvarende energi	99,40 %	2,15 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	1,43 GWh / mio. EUR af omsætning	0,87 %	0,87 %
		Fremstilling (C)	0,18 GWh / mio. EUR af omsætning	36,36 %	35,61 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	2,04 GWh / mio. EUR af omsætning	3,16 %	3,16 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,33 GWh / mio. EUR af omsætning	0,07 %	0,07 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,06 GWh / mio. EUR af omsætning	2,09 %	2,09 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,09 GWh / mio. EUR af omsætning	8,25 %	8,01 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,74 GWh / mio. EUR af omsætning	1,43 %	1,43 %
		Fast ejendom (L)	0,24 GWh / mio. EUR af omsætning	2,07 %	2,07 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	1,26 % med negativ indvirkning	99,40 %	99,13 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	99,40 %	4,55 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	96,83 tons / mio. EUR investeret	99,40 %	98,68 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,59 % involveret i overtrædelser	99,40 %
	Mangel på processer og overholdelses-mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,01 % uden politikker	99,40 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	10,62 % lønforskel	99,40 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,04 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	99,40 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	99,40 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
NVIDIA	Teknologi	4,55 %	USA
Microsoft	Teknologi	4,31 %	USA
Apple	Teknologi	4,20 %	USA
Alphabet	Kommunikation	3,22 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	1,48 %	Taiwan, kinesisk provins
Linde	Råvarer	1,12 %	USA
Netflix	Kommunikation	1,04 %	USA
Booking Holdings	Kommunikation	1,03 %	USA
United Rentals	Stabilt forbrug	1,03 %	USA
Cintas	Stabilt forbrug	1,02 %	USA
Broadcom	Teknologi	0,96 %	USA
ServiceNow	Teknologi	0,91 %	USA
Lennar	Cyklisk forbrug	0,89 %	USA
Visa	Finans	0,88 %	USA
Eli Lilly	Stabilt forbrug	0,87 %	USA



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

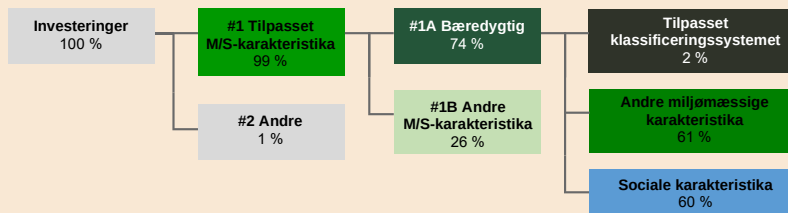
Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	2,13 %
Råvarer	Jern/stål	0,99 %
Råvarer	Minedrift	1,38 %
Kontanter	Kontanter	0,59 %
Kommunikation	Reklame	0,05 %
Kommunikation	Internet	9,64 %
Kommunikation	Medier	0,75 %
Kommunikation	Telekommunikation	1,88 %
Cyklisk forbrug	Beklædning	0,17 %
Cyklisk forbrug	Bilproducenter	1,21 %
Cyklisk forbrug	Autodele og -udstyr	0,62 %
Cyklisk forbrug	Distribution/engros	0,13 %
Cyklisk forbrug	Underholdning	0,45 %
Cyklisk forbrug	Boligbyggere	1,48 %
Cyklisk forbrug	Boligindretning	0,51 %
Cyklisk forbrug	Fritid	0,35 %
Cyklisk forbrug	Logi	0,36 %
Cyklisk forbrug	Detail	3,34 %
Stabilt forbrug	Landbrug	0,32 %
Stabilt forbrug	Drikkevarer	0,38 %
Stabilt forbrug	Bioteknologi	1,01 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	3,59 %
Stabilt forbrug	Kosmetik/personlig pleje	1,20 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	3,68 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	1,42 %
Stabilt forbrug	Sundhedsydelser	2,11 %
Stabilt forbrug	Husholdningsprodukter/-artikler	0,45 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	6,26 %
Energi	Energi, alternative kilder	0,13 %
Finans	Banker	8,25 %
Finans	Diversificerede finansydelser	3,49 %
Finans	Forsikring	4,01 %
Finans	Private Equity	0,63 %
Finans	Fast ejendom	0,80 %
Finans	Investering i fast ejendom (REIT)	1,80 %
Industri	Byggematerialer	1,97 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	0,34 %
Industri	Elektronik	0,84 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Sektor	Undersektor	Aktiver
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	0,33 %
Industri	Miljøstyring	0,07 %
Industri	Hånd-/maskinværktøj	0,42 %
Industri	Maskiner til byggeri og minedrift	0,26 %
Industri	Maskiner diversificerede	0,71 %
Industri	Metalfabrikation/hardware	0,07 %
Industri	Diverse producenter	0,53 %
Industri	Transport	1,07 %
Teknologi	Computere	6,31 %
Teknologi	Halvledere	9,94 %
Teknologi	Software	8,28 %
Forsyningsværker	Elektricitet	3,15 %
Forsyningsværker	Gas	0,13 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

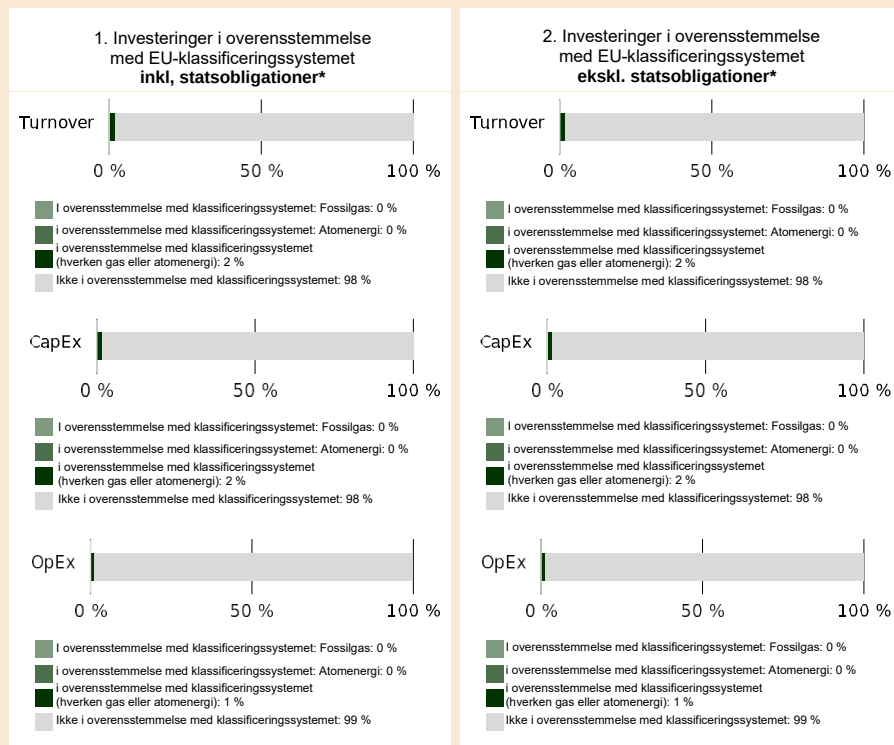
☒ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☒ Inden for atomkraft

☐ Nej

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



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

¹ 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.

Årsrapport 2024 • 327



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
DOFD19991FF24253B14322916DC66659

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger. Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,04 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,77 %
Sum	0,81 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	1,96 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 61 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 60 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Aktier II KL

Med Nordea Invest Aktier II tilbydes en global investering i udenlandske og danske aktier. Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i disse foreningers eller investeringsinstitutters afdelinger. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Aktier II KL 1 var 18,1 pct.

Afkastet i Aktier II KL 2 var 19,0 pct.

Benchmark afkastet var 21,6 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Introduceret: januar 1987

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

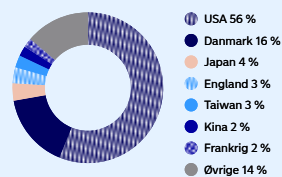
Fondskode: DK0015357065 Børsnoteret
DK0061541901 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World net return 75 %, OMX Copenhagen Cap net return 15 %, MSCI Emerging Markets net return 10 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	396	280
3 Udbytter	20.666	31.372
I alt renter og udbytter	21.062	31.652
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	204.985	132.469
Valutakonti	18	-74
Øvrige aktiver/passiver	6	-6
Handelsomkostninger	-208	-139
I alt kursgevinster og -tab	204.800	132.250
5 Andre indtægter	5.377	5.516
I alt indtægter	231.239	169.417
6 Administrationsomkostninger	-18.125	-16.196
Resultat før skat	213.114	153.221
7 Skat	-1.731	-2.099
Årets nettoresultat	211.383	151.123
Resultatdisponering		
8 Foreslået udlodning	150.684	92.903
8 Overført til udlodning næste år	86	13
Overført til investorerne formue	60.614	58.207
I alt disponeret	211.383	151.123

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	12.087	7.192
I alt likvide midler	12.087	7.192
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	203.342	175.465
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	631.254	596.092
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	322.795	386.577
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	200.724	45.895
I alt kapitalandele	1.358.115	1.204.029
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	738	788
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.739	4.659
Aktuelle skatteaktiver	532	373
I alt andre aktiver	4.009	5.820
Aktiver i alt	1.374.212	1.217.041
Passiver		
9 Investorernes formue	1.369.649	1.211.320
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.701	1.431
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.861	4.290
I alt anden gæld	4.563	5.721
Passiver i alt	1.374.212	1.217.041



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	396	280
I alt renter	396	280

3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	3.914	5.225
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	10.603	11.395
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	6.149	14.752
I alt udbytter	20.666	31.372

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	442	6.372
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	125.011	93.406
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	57.638	25.625
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	21.894	7.066
I alt kapitalandele	204.985	132.469
Valutakonti	18	-74
Øvrige aktiver/passiver	6	-6
Handelsomkostninger	-208	-139
I alt kursgevinster og -tab	204.800	132.250
Bruttohandelsomkostninger	223	154
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-15	-16
Nettohandelsomkostninger	208	139

5. Andre indtægter	2024	2023
Kick-back indtægter	5.376	5.516
I alt andre indtægter	5.377	5.516

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.632	-2.362
Distributionshonorar	-10.159	-7.525
Administration	-4.334	-6.309
Administrationsomkostninger i alt	-18.125	-16.196

7. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

9. Investorerne formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	244.304	236.858
Emissioner i året	13.462	11.846
Indløsninger i året	-5.250	-4.400
I alt cirkulerende andele	252.516	244.304

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.211.320	1.129.021
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-93.025	-102.592
Emissioner i året	66.952	54.905
Indløsninger i året	-26.893	-20.910
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-87	-226
Foreslået udlodning	150.684	92.903
Overført til udlodning næste år	86	13
Overført fra resultatopgørelsen	60.614	58.207
I alt investorerne formue	1.369.649	1.211.320

10. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	77,2	95,6
Øvrige finansielle instrumenter	22,0	3,8
I alt finansielle instrumenter	99,2	99,4
Øvrige aktiver og passiver	0,8	0,6
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	78,10 DKK	83,99 DKK
Valutakurs	1,00	1,00

	Kursværdi	5.554	7.226
JPMorgan Chase	31.12.2024	31.12.2023	
Kurs	239,71 USD	170,10 USD	
Valutakurs	7,20	6,75	
Kursværdi	6.123	4.788	

11. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2024	2023
Nordea Invest Engros Globale Stabile Aktier	5,2	0,0



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Aktier II KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	203,4	145,1	-152,6	262,2	66,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	241,9	235,6	227,6	222,9	209,7
Investorerne formue, mio. kr.	1.311,5	1.168,1	1.084,5	1.281,0	1.034,1
Udbytte pr. andel kr.	59,50	37,90	43,10	30,90	37,90
Administrationsomkostningsprocent	1,443	1,426	1,435	1,428	1,437
Årets afkast i pct.	18,1	13,7	-12,1	26,1	6,9
Afkast på benchmark i pct.	21,6	16,5	-12,5	26,6	9,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,6	6,2	6,0	6,6	6,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	542,2	495,7	476,5	574,6	493,1
Sharpe Ratio	0,6	0,8	0,4	0,8	0,7
Standardafvigelse	15,1	15,0	15,6	14,4	15,1
Markedets Sharpe Ratio	0,7	0,8	0,5	0,9	0,8
Markedets standardafvigelse	15,5	15,4	16,0	14,6	15,2
Tracking Error	1,6	1,9	2,0	1,8	1,4
Information ratio	-0,9	-0,6	-0,7	-1,0	-1,3
Active Share	49,0	50,2	52,4	51,9	53,1

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	221.183	161.020
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.476	-2.273
Distributionshonorar	-10.159	-7.525
Administration	-4.149	-6.084
Årets nettoresultat	203.399	145.138

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	10	94
Renter og udbytter	20.167	30.523
Andre indtægter	5.148	5.319
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.813	-2.104
Kursgevinster/tab	136.896	71.281
Administrationsomkostninger	-17.784	-15.882
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.364	87
Til rådighed for udlodning	143.989	89.319

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	143.904	89.309
Overført til næste år	85	10
I alt disponeret	143.989	89.319

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	235.643	227.583
Emissioner i året	11.463	11.760
Indløsninger i året	-5.250	-3.700
I alt cirkulerende andele	241.856	235.643

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.168.106	1.084.501
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-89.431	-98.232
Emissioner i året	56.360	54.508
Indløsninger i året	-26.893	-17.592
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-85	-218
Foreslået udlodning	143.904	89.309
Overført til udlodning næste år	85	10
Overført fra resultatopgørelsen	59.410	55.819
I alt investorernes formue	1.311.456	1.168.106



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Aktier II KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	8,0	6,0	-6,7	4,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	10,7	8,7	9,3	11,3
Investorerne formue, mio. kr.	58,2	43,2	44,5	65,0
Udbytte pr. andel kr.	63,60	41,50	47,00	31,80
Administrationsomkostningsprocent	0,735	0,717	0,718	0,720
Årets afkast i pct.	18,9	14,5	-11,5	6,3
Afkast på benchmark i pct.	21,6	16,5	-12,5	26,6
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	8,0	3,4	-4,8	6,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	545,9	499,0	480,0	575,6
Sharpe Ratio	0,7	0,3	-0,3	-
Standardafvigelse	12,2	13,1	14,8	-
Markedets Sharpe Ratio	0,7	0,3	-0,3	-
Markedets standardafvigelse	12,7	13,6	15,5	-
Tracking Error	1,6	1,9	-	-
Information ratio	-0,6	-0,3	0,2	-
Active Share	49,0	50,2	52,4	51,9

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	8.325	6.299
Porteføljeforvaltningshonorar	-155	-89
Administration	-185	-225
Årets nettoresultat	7.984	5.984

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	2	7
Renter og udbytter	894	1.129
Andre indtægter	228	197
Ikke refunderbare udbytteskatter	-80	-78
Kursgevinster/tab	6.071	2.635
Administrationsomkostninger	-341	-314
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	5	21
Til rådighed for udlodning	6.780	3.597

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	6.780	3.594
Overført til næste år	1	2
I alt disponeret	6.780	3.597

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	8.661	9.276
Emissioner i året	1.999	85
Indløsninger i året	0	-700
I alt cirkulerende andele	10.660	8.661

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	43.214	44.519
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-3.594	-4.359
Emissioner i året	10.591	397
Indløsninger i året	0	-3.318
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-2	-9
Foreslået udlodning	6.780	3.594
Overført til udlodning næste år	1	2
Overført fra resultatopgørelsen	1.204	2.388
I alt investorernes formue	58.193	43.214



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Aktier KL

Med Nordea Invest Aktier tilbydes en global investering i udenlandske og danske aktier. Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i disse foreningers eller investeringsinstitutters afdelinger. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljø-mæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Aktier KL 1 var 18,1 pct.

Afkastet i Aktier KL 2 var 19,0 pct.

Benchmark afkastet var 21,6 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Introduceret: januar 1999

Udbyttebetalende

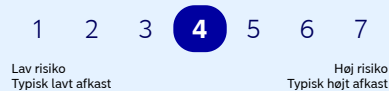
SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

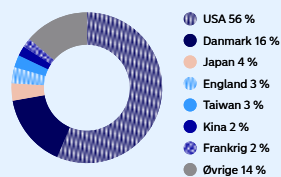
Fondskode: DK0010250158 Børsnoteret
DK0061541828 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World net return 75 %, OMX Copenhagen Cap net return 15 %, MSCI Emerging Markets net return 10 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	535	361
2 Renteudgifter	-1	0
3 Udbytter	27.997	45.284
I alt renter og udbytter	28.531	45.645
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	276.260	189.988
Valutakonti	-64	-271
Øvrige aktiver/passiver	-2	-2
Handelsomkostninger	-287	-204
I alt kursgevinster og -tab	275.907	189.512
5 Andre indtægter	7.225	7.855
I alt indtægter	311.663	243.012
6 Administrationsomkostninger	-24.026	-22.702
Resultat før skat	287.638	220.310
7 Skat	-2.309	-2.994
Årets nettoresultat	285.329	217.316
Resultatdisponering		
8 Foreslået udlodning	227.047	157.786
8 Overført til udlodning næste år	689	455
Overført til investorernes formue	57.593	59.074
I alt disponeret	285.329	217.316

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	14.614	9.803
I alt likvide midler	14.614	9.803
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	263.289	244.127
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	836.661	826.245
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	423.361	532.744
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	262.380	66.867
I alt kapitalandele	1.785.690	1.669.983
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	971	1.082
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.447	219
Aktuelle skatteaktiver	696	498
I alt andre aktiver	5.113	1.800
Aktiver i alt	1.805.417	1.681.586
Passiver		
9 Investorernes formue	1.799.587	1.679.436
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.224	1.955
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.607	195
I alt anden gæld	5.830	2.150
Passiver i alt	1.805.417	1.681.586



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	535	361
Renteudgifter	-1	0
I alt renter	534	361
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	5.176	7.442
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	14.244	16.158
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	8.577	21.684
I alt udbytter	27.997	45.284
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	1.342	9.011
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	168.647	134.177
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	77.695	36.047
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	28.576	10.752
I alt kapitalandele	276.260	189.988
Valutakonti	-64	-271
Øvrige aktiver/passiver	-2	-2
Handelsomkostninger	-287	-204
I alt kursgevinster og -tab	275.907	189.512
Bruttohandelsomkostninger	307	231
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-20	-27
Nettohandelsomkostninger	287	204
5. Andre indtægter	2024	2023
Andre indtægter	0	1
Kick-back indtægter	7.225	7.854
I alt andre indtægter	7.225	7.855
6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.359	-3.350
Distributionshonorar	-12.261	-9.571
Administration	-6.405	-9.780
Administrationsomkostninger i alt	-24.026	-22.702

7. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.274.665	1.316.549
Emissioner i året	47.610	34.116
Indløsninger i året	-51.800	-76.000
I alt cirkulerende andele	1.270.475	1.274.665
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.679.436	1.693.596
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-156.339	-178.701
Emissioner i året	61.301	42.017
Indløsninger i året	-70.251	-94.707
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	111	-85
Foreslået udlodning	227.047	157.786
Overført til udlodning næste år	689	455
Overført fra resultatopgørelsen	57.593	59.074
I alt investorernes formue	1.799.587	1.679.436

10. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	77,3	95,5
Øvrige finansielle instrumenter	21,9	4,0
I alt finansielle instrumenter	99,2	99,5
Øvrige aktiver og passiver	0,8	0,5
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2024	31.12.2023

Kurs	78,10 DKK	83,99 DKK
Valutakurs	1,00	1,00
Kursværdi	7.170	10.033
JPMorgan Chase	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	239,71 USD	170,10 USD
Valutakurs	7,20	6,75
Kursværdi	7.991	6.629

11. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2024	2023
Nordea Invest Engros Globale Stabile Aktier	6,8	0,0



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Aktier KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	265,0	199,7	-224,6	435,2	111,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	1.188,4	1.183,5	1.211,0	1.226,9	1.341,2
Investorerne formue, mio. kr.	1.682,6	1.558,5	1.556,9	1.939,4	1.837,2
Udbytte pr. andel kr.	17,80	12,30	13,60	11,20	12,00
Administrationsomkostningsprocent	1,455	1,437	1,446	1,440	1,431
Årets afkast i pct.	18,1	13,8	-12,1	26,3	6,7
Afkast på benchmark i pct.	21,6	16,5	-12,5	26,6	9,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,4	5,8	5,5	6,3	5,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	141,6	131,7	128,6	158,1	137,0
Sharpe Ratio	0,6	0,8	0,4	0,8	0,6
Standardafvigelse	15,1	15,0	15,7	14,4	15,1
Markedets Sharpe Ratio	0,7	0,8	0,5	0,9	0,8
Markedets standardafvigelse	15,5	15,4	16,0	14,6	15,2
Tracking Error	1,6	1,9	2,1	1,8	1,4
Information ratio	-0,9	-0,6	-0,7	-1,0	-1,3
Active Share	49,1	50,2	52,3	52,0	53,0

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	288.224	221.550
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.972	-3.096
Distributionshonorar	-12.261	-9.571
Administration	-5.942	-9.140
Årets nettoresultat	265.049	199.743

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	442	208
Renter og udbytter	26.676	42.360
Andre indtægter	6.755	7.289
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.349	-2.866
Kursgevinster/tab	206.179	124.940
Administrationsomkostninger	-23.175	-21.807
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.325	-4.108
Til rådighed for udlodning	212.204	146.015

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	211.534	145.574
Overført til næste år	670	442
I alt disponeret	212.204	146.015

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.183.526	1.211.015
Emissioner i året	46.670	26.510
Indløsninger i året	-41.800	-54.000
I alt cirkulerende andele	1.188.396	1.183.526

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.558.502	1.556.878
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-144.528	-163.950
Emissioner i året	60.117	32.713
Indløsninger i året	-56.675	-66.804
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	104	-78
Foreslået udlodning	211.534	145.574
Overført til udlodning næste år	670	442
Overført fra resultatopgørelsen	52.845	53.727
I alt investorernes formue	1.682.568	1.558.502



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Aktier KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	20,3	17,6	-19,0	14,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	82,1	91,1	105,5	117,6
Investorerens formue, mio. kr.	117,0	120,9	136,7	186,2
Udbytte pr. andel kr.	18,90	13,40	14,60	11,40
Administrationsomkostningsprocent	0,737	0,720	0,726	0,708
Årets afkast i pct.	19,0	14,6	-11,5	6,4
Afkast på benchmark i pct.	21,6	16,5	-12,5	26,6
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	8,0	3,4	-4,8	6,4
Andre værdi pr. andel ultimo kr.	142,6	132,7	129,5	158,3
Sharpe Ratio	0,7	0,3	-0,3	-
Standardafvigelse	12,2	13,1	14,7	-
Markedets Sharpe Ratio	0,7	0,3	-0,3	-
Markedets standardafvigelse	12,7	13,6	15,5	-
Tracking Error	1,6	1,9	-	-
Information ratio	-0,6	-0,3	0,2	-
Active Share	49,1	50,2	52,3	52,0

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	21.131	18.468
Porteføljeforvaltningshonorar	-387	-254
Administration	-463	-640
Årets nettoresultat	20.280	17.573

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	13	105
Renter og udbytter	1.854	3.285
Andre indtægter	470	565
Ikke refunderbare udbytteskatter	-163	-222
Kursgevinster/tab	14.330	9.689
Administrationsomkostninger	-851	-894
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-121	-302
Til rådighed for udlodning	15.532	12.226

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	15.513	12.213
Overført til næste år	19	13
I alt disponeret	15.532	12.226

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	91.139	105.534
Emissioner i året	940	7.605
Indløsninger i året	-10.000	-22.000
I alt cirkulerende andele	82.079	91.139

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	120.934	136.717
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-11.811	-14.751
Emissioner i året	1.184	9.304
Indløsninger i året	-13.576	-27.903
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	8	-6
Foreslået udlodning	15.513	12.213
Overført til udlodning næste år	19	13
Overført fra resultatopgørelsen	4.748	5.347
I alt investorernes formue	117.019	120.934



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Danmark KL

Med Nordea Invest Danmark tilbydes investering i danske aktier bredt fordelt på brancher og selskaber. Op til 10 pct. af formuen kan endvidere investeres i aktier uden for Danmark. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere. Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

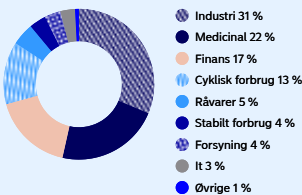
Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.
Afkastet i Danmark KL 1 var 3,7 pct.
Afkastet i Danmark KL 2 var 4,3 pct.
Benchmark afkastet var 2,1 pct.
Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: februar 1984
Udbyttebetalende
SFDR kategori: Artikel 8
Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark
Fondskode: DK0010265859 Børsnoteret
DK0061542636 Unoteret (oktober 2021)
Benchmark: OMX Copenhagen Cap net return 100 %

Risikoklasse



Sektorfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	350	263
3 Udbytter	24.796	42.604
I alt renter og udbytter	25.146	42.867
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	40.000	27.825
Valutakonti	1	1
Handelsomkostninger	-253	-273
I alt kursgevinster og -tab	39.748	27.553
Andre indtægter	1	4
I alt indtægter	64.894	70.425
5 Administrationsomkostninger	-12.606	-13.783
Resultat før skat	52.288	56.642
6 Skat	-3.719	-6.390
Årets nettoresultat	48.569	50.252
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	83.744	77.641
7 Overført til udlodning næste år	290	479
Overført til investorernes formue	-35.466	-27.867
I alt disponeret	48.569	50.252

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	7.843	290
I alt likvide midler	7.843	290
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.005.550	1.062.061
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	29.656	41.787
I alt kapitalandele	1.035.206	1.103.848
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	32	6
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	2.376
Aktuelle skatteaktiver	1.633	1.124
I alt andre aktiver	1.665	3.506
Aktiver i alt	1.044.714	1.107.644
Passiver		
8 Investorernes formue	1.043.681	1.106.627
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.032	1.017
I alt anden gæld	1.032	1.017
Passiver i alt	1.044.714	1.107.644



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	350	263
I alt renter	350	263
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	22.251	39.702
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.544	2.903
I alt udbytter	24.796	42.604
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	41.811	22.788
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-1.811	5.037
I alt kapitalandele	40.000	27.825
Valutakonti	1	1
Handelsomkostninger	-253	-273
I alt kursgevinster og -tab	39.748	27.553
Bruttohandelsomkostninger	301	359
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-48	-86
Nettohandelsomkostninger	253	273
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.052	-6.840
Distributionshonorar	-4.826	-5.038
Administration	-1.728	-1.905
Administrationsomkostninger i alt	-12.606	-13.783

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	661.608	725.542
Emissioner i året	50.679	75.755
Indløsninger i året	-67.751	-139.690
I alt cirkulerende andele	644.536	661.608
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.106.627	1.331.174
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-80.386	-184.728
Emissioner i året	84.897	124.317
Indløsninger i året	-116.403	-213.390
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	378	-999
Foreslået udlodning	83.744	77.641
Overført til udlodning næste år	290	479
Overført fra resultatopgørelsen	-35.466	-27.867
I alt investorernes formue	1.043.681	1.106.627
9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,7
I alt finansielle instrumenter	99,2	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,8	0,3
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	78,10 DKK	83,99 DKK
Valutakurs	1,00	1,00
Kursværdi	29.656	41.787



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Danmark KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	30,6	25,1	-210,0	327,5	490,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	414,3	421,7	484,1	421,1	730,1
Investorerne formue, mio. kr.	669,6	703,9	886,1	1.176,0	1.820,4
Udbytte pr. andel kr.	12,60	11,30	24,90	49,50	24,00
Administrationsomkostningsprocent	1,349	1,343	1,361	1,361	1,353
Årets afkast i pct.	3,6	5,0	-18,1	24,2	34,1
Afkast på benchmark i pct.	2,1	5,8	-12,5	19,5	29,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,2	10,2	10,3	11,2	11,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	161,6	166,9	183,1	279,3	249,3
Sharpe Ratio	0,4	0,7	0,4	1,0	0,8
Standardafvigelse	19,1	18,8	19,1	16,5	16,7
Markedets Sharpe Ratio	0,4	0,7	0,5	1,0	0,9
Markedets standardafvigelse	18,1	17,9	18,4	16,0	16,1
Tracking Error	2,4	2,5	3,2	2,9	3,8
Information ratio	0,1	0,1	-0,3	0,0	-0,4
Active Share	28,3	26,9	27,2	27,8	26,6

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	40.494	36.129
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.910	-4.587
Distributionshonorar	-4.826	-5.038
Administration	-1.116	-1.447
Årets nettoresultat	30.642	25.058

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	375	334
Renter og udbytter	16.137	27.274
Andre indtægter	0	3
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.713	-4.435
Kursgevinster/tab	51.733	41.469
Administrationsomkostninger	-9.852	-11.071
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-3.372	-5.546
Til rådighed for udlodning	52.308	48.027

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	52.201	47.652
Overført til næste år	107	375
I alt disponeret	52.308	48.027

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	421.702	484.070
Emissioner i året	45.842	41.811
Indløsninger i året	-53.251	-104.179
I alt cirkulerende andele	414.294	421.702

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	703.933	886.123
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-50.251	-120.979
Emissioner i året	76.753	69.452
Indløsninger i året	-91.709	-155.092
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	240	-628
Foreslået udlodning	52.201	47.652
Overført til udlodning næste år	107	375
Overført fra resultatopgørelsen	-21.665	-22.970
I alt investorernes formue	669.608	703.933



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

Danmark KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	17,9	25,2	-114,2	61,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	230,2	239,9	241,5	246,5
Investorerne formue, mio. kr.	374,1	402,7	445,1	689,6
Udbytte pr. andel kr.	13,70	12,50	26,40	49,90
Administrationsomkostningsprocent	0,680	0,678	0,688	0,680
Årets afkast i pct.	4,3	5,7	-17,6	7,7
Afkast på benchmark i pct.	2,1	5,8	-12,5	19,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-0,7	-1,8	-7,3	7,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	162,5	167,9	184,3	279,7
Sharpe Ratio	-0,0	-0,1	-0,4	-
Standardafvigelse	16,8	18,7	21,7	-
Markedets Sharpe Ratio	0,0	-0,0	-0,3	-
Markedets standardafvigelse	15,8	17,6	20,8	-
Tracking Error	2,4	2,3	-	-
Information ratio	-0,2	-0,7	-1,0	-
Active Share	28,3	26,9	27,2	27,8

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	20.680	27.906
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.142	-2.253
Administration	-612	-459
Årets nettoresultat	17.926	25.195

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	103	150
Renter og udbytter	9.009	15.594
Andre indtægter	0	2
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.515	-2.535
Kursgevinster/tab	28.883	23.710
Administrationsomkostninger	-2.754	-2.712
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.001	-4.116
Til rådighed for udlodning	31.727	30.092

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	31.543	29.988
Overført til næste år	183	103
I alt disponeret	31.727	30.092

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	239.906	241.472
Emissioner i året	4.837	33.944
Indløsninger i året	-14.500	-35.511
I alt cirkulerende andele	230.242	239.906

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	402.694	445.050
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-30.135	-63.749
Emissioner i året	8.144	54.866
Indløsninger i året	-24.694	-58.297
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	138	-371
Foreslået udlodning	31.543	29.988
Overført til udlodning næste år	183	103
Overført fra resultatopgørelsen	-13.800	-4.897
I alt investorernes formue	374.074	402.694



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Danmark KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493006PNG4U6BIQVX35

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 76 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog **ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3280237CB873448D831DA9E3F98A6B07



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D0FD19991FF24253B14322916DC66659

List of Signatures

Page 1/1



IFNI_Annual Report 2024 2.pdf

Name	Method	Signed at
Anders Ørjan Jensen	MitID	2025-04-09 09:33 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

List of Signatures

Page 1/1

 Appendix 8.1 - Investeringsforeningen Nordea Invest - Annua...

Name	Method	Signed at
MARIA JOSEFIN DEGERHOLM	FTN (Nordea)	2025-02-26 17:21 GMT+01
Marianne Philip	MitID	2025-02-26 15:20 GMT+01
Claus Schønemann Juhl	MitID	2025-02-26 15:07 GMT+01
Per Skovsted	MitID	2025-02-26 14:55 GMT+01
Kim Balle	MitID	2025-02-26 14:54 GMT+01
Michael Elfert Jacobsen	MitID	2025-02-28 15:28 GMT+01
Per Rolf Larssen	MitID	2025-02-27 13:37 GMT+01
Astrid Benedikte Simonsen Joos	MitID	2025-02-27 12:50 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	75,68 %	99,24 %	99,15 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	99,24 %	99,24 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	99,24 %	99,24 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	75,68 %	99,24 %	99,15 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	99,24 %	99,24 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	99,24 %	99,24 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	7.722 tCO2e	99,24 %	99,24 %
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	642 tCO2e	99,24 %	99,24 %
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	44.474 tCO2e	99,24 %	99,24 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	8.364 tCO2e	99,24 %	99,24 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	52.838 tCO2e	99,24 %	99,24 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	55 tCO2e / mio. EUR investeret	99,24 %	99,24 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	350 tCO2e / mio. EUR investeret	99,24 %	99,24 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	59 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	99,24 %	99,24 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	558 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	99,24 %	99,24 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	3,35 % investeringer i fossile brændstoffer	99,24 %	98,24 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings- modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	55,97 % forbrug af ikkevedvarende energi	99,24 %	90,91 %
			9,10 % forbrug af ikkevedvarende energi	99,24 %	4,03 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,18 GWh / mio. EUR af omsætning	39,14 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	1,13 GWh / mio. EUR af omsætning	4,03 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,04 GWh / mio. EUR af omsætning	2,43 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,03 GWh / mio. EUR af omsætning	1,61 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,97 GWh / mio. EUR af omsætning	12,56 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	99,24 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	99,24 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,57 tons / mio. EUR investeret	99,24 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale- mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	99,24 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	99,24 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	18,82 % lønforskel	99,24 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	42,69 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	99,24 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	99,24 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Novo Nordisk B	Stabilt forbrug	8,84 %	Danmark
DSV A/S	Industri	7,39 %	Danmark
Danske Bank	Finans	6,62 %	Danmark
Vestas Wind Systems	Energi	6,11 %	Danmark
Pandora	Cyklisk forbrug	5,68 %	Danmark
A.P. Møller - Mærsk B	Industri	5,17 %	Danmark
Novonosis (Novozymes) B	Råvarer	5,04 %	Danmark
Coloplast B	Stabilt forbrug	4,59 %	Danmark



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

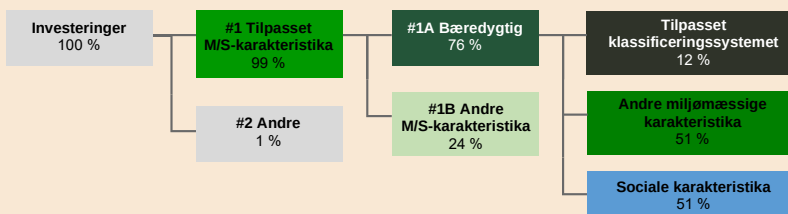
Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	5,04 %
Kontanter	Kontanter	0,75 %
Kommunikation	Telekommunikation	3,00 %
Cyklisk forbrug	Boligbyggere	0,62 %
Cyklisk forbrug	Boligindretning	1,28 %
Cyklisk forbrug	Detail	6,60 %
Stabilt forbrug	Drikkevarer	3,84 %
Stabilt forbrug	Bioteknologi	2,96 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	4,53 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	6,57 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	12,77 %
Energi	Energi, alternative kilder	6,11 %
Finans	Banker	14,75 %
Finans	Forsikring	3,51 %
Industri	Byggematerialer	1,60 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	0,69 %
Industri	Elektronik	3,73 %
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	1,81 %
Industri	Transport	12,56 %
Teknologi	Computere	3,24 %
Forsyningsværker	Elektricitet	4,03 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

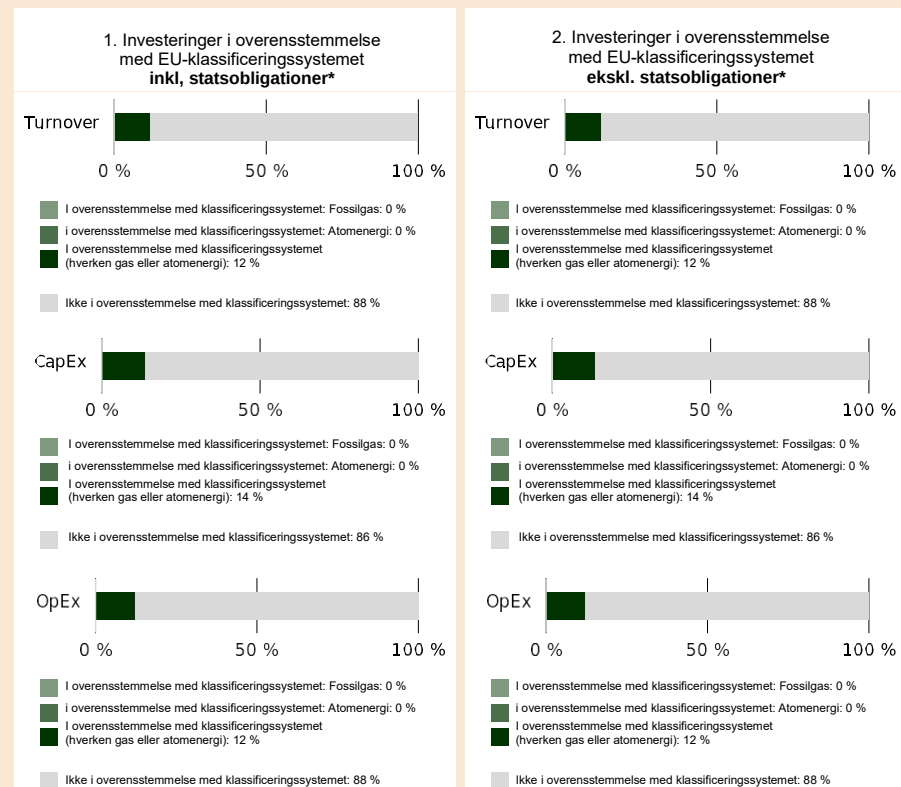
☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

¹ Fossilgas- og/eller atomarrelaterede 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.

Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,22 %
Mulighedsskabende aktiviteter	7,16 %
Sum	7,37 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	11,90 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 51 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 51 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Danske Aktier Fokus KL

Med Nordea Invest Danske Aktier Fokus tilbydes investering i danske aktier indenfor et koncentreret investeringsunivers. Op til 10 pct. af formuen kan endvidere investeres i aktier uden for Danmark. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Danske Aktier Fokus KL 1 var 5,6 pct.

Afkastet i Danske Aktier Fokus KL 2 var 6,4 pct.

Benchmark afkastet var 2,1 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark

Introduceret: september 2005

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

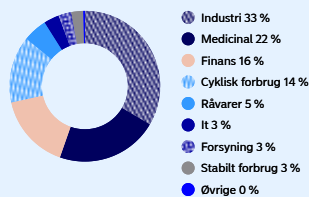
Fondskode: DK0060012466 Børsnoteret
DK0061542719 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: OMX Copenhagen Cap net return 100 %

Risikoklasse



Sektorfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	396	183
2 Renteudgifter	0	-2
3 Udbytter	29.966	49.753
I alt renter og udbytter	30.362	49.934
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	77.863	71.901
Valutakonti	1	1
Handelsomkostninger	-450	-709
I alt kursgevinster og -tab	77.413	71.192
Andre indtægter	3	8
I alt indtægter	107.778	121.134
5 Administrationsomkostninger	-18.727	-18.713
Resultat før skat	89.052	102.421
6 Skat	-4.004	-7.461
Årets nettoresultat	85.048	94.960
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	122.529	64.550
7 Overført til udlodning næste år	172	429
Overført til investorerne formue	-37.653	29.981
I alt disponeret	85.048	94.960

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	3.468	9.182
I alt likvide midler	3.468	9.182
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.300.408	1.392.979
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	39.020	54.575
I alt kapitalandele	1.339.428	1.447.553
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	21	8
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	1.118
Aktuelle skatteaktiver	2.452	1.302
I alt andre aktiver	2.473	2.428
Aktiver i alt	1.345.369	1.459.164
Passiver		
8 Investorernes formue	1.343.901	1.455.534
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.468	1.540
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	2.090
I alt anden gæld	1.468	3.630
Passiver i alt	1.345.369	1.459.164



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	396	183
Renteudgifter	0	-2
I alt renter	396	181
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	26.680	46.267
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.286	3.486
I alt udbytter	29.966	49.753
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	80.401	65.868
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-2.538	6.033
I alt kapitalandele	77.863	71.901
Valutakonti	1	1
Handelsomkostninger	-450	-709
I alt kursgevinster og -tab	77.413	71.192
Bruttohandelsomkostninger	683	762
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-232	-53
Nettohandelsomkostninger	450	709
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-8.953	-8.236
Distributionshonorar	-7.208	-6.760
Administration	-2.565	-3.717
Administrationsomkostninger i alt	-18.727	-18.713

6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	821.496	859.881
Emissioner i året	233.884	41.535
Indløsninger i året	-306.398	-79.920
I alt cirkulerende andele	748.982	821.496
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.455.534	1.508.213
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-64.426	-86.759
Emissioner i året	425.999	71.230
Indløsninger i året	-557.069	-132.049
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1.185	-61
Foreslået udlodning	122.529	64.550
Overført til udlodning næste år	172	429
Overført fra resultatopgørelsen	-37.653	29.981
I alt investorernes formue	1.343.901	1.455.534
9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	99,5
I alt finansielle instrumenter	99,7	99,5
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,5
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	78,10 DKK	83,99 DKK
Valutakurs	1,00	1,00
Kursværdi	39.020	54.575



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Danske Aktier Fokus KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	59,9	65,2	-242,4	314,1	356,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	503,2	595,5	617,4	538,9	616,6
Investorerne formue, mio. kr.	901,0	1.053,3	1.080,9	1.410,7	1.426,8
Udbytte pr. andel kr.	15,90	7,50	9,50	42,60	20,90
Administrationsomkostningsprocent	1,483	1,471	1,494	1,485	1,490
Årets afkast i pct.	5,5	6,6	-18,2	24,5	35,8
Afkast på benchmark i pct.	2,1	5,8	-12,5	19,5	29,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	11,5	11,2	11,5	13,6	13,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	179,0	176,9	175,1	261,8	231,4
Sharpe Ratio	0,5	0,7	0,5	1,0	0,8
Standardafvigelse	19,2	18,9	19,2	16,6	16,8
Markedets Sharpe Ratio	0,4	0,7	0,5	1,0	0,9
Markedets standardafvigelse	18,1	17,9	18,4	16,0	16,1
Tracking Error	3,2	3,1	3,9	3,6	4,6
Information ratio	0,4	0,3	-0,1	0,3	-0,1
Active Share	33,2	32,0	30,9	29,2	30,0

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	75.470	80.876
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.493	-5.957
Distributionshonorar	-7.208	-6.760
Administration	-1.860	-2.991
Årets nettoresultat	59.909	65.168

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	344	573
Renter og udbytter	20.359	36.142
Andre indtægter	2	6
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.456	-5.905
Kursgevinster/tab	83.628	33.370
Administrationsomkostninger	-15.561	-15.708
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-5.281	-3.470
Til rådighed for udlodning	80.036	45.008

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	80.012	44.664
Overført til næste år	24	344
I alt disponeret	80.036	45.008

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	595.517	617.400
Emissioner i året	202.599	28.737
Indløsninger i året	-294.898	-50.620
I alt cirkulerende andele	503.218	595.517

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.053.344	1.080.905
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-44.514	-60.329
Emissioner i året	368.421	49.951
Indløsninger i året	-535.409	-82.319
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-795	-33
Foreslået udlodning	80.012	44.664
Overført til udlodning næste år	24	344
Overført fra resultatopgørelsen	-20.127	20.160
I alt investorernes formue	900.956	1.053.344



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Danske Aktier Fokus KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	25,1	29,8	-93,0	36,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	245,8	226,0	242,5	200,9
Investorerne formue, mio. kr.	442,9	402,2	427,3	527,0
Udbytte pr. andel kr.	17,30	8,80	10,90	43,20
Administrationsomkostningsprocent	0,742	0,736	0,746	0,736
Årets afkast i pct.	6,3	7,4	-17,6	7,2
Afkast på benchmark i pct.	2,1	5,8	-12,5	19,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,3	-1,3	-7,8	7,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	180,2	178,0	176,2	262,2
Sharpe Ratio	0,0	-0,1	-0,4	-
Standardafvigelse	16,9	18,7	21,7	-
Markedets Sharpe Ratio	0,0	-0,0	-0,3	-
Markedets standardafvigelse	15,8	17,6	20,8	-
Tracking Error	3,2	3,0	-	-
Information ratio	0,1	-0,4	-1,0	-
Active Share	33,2	32,0	30,9	29,2

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	28.305	32.796
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.460	-2.279
Administration	-705	-726
Årets nettoresultat	25.140	29.792

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	85	167
Renter og udbytter	10.002	13.792
Andre indtægter	1	2
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.698	-2.253
Kursgevinster/tab	41.087	12.734
Administrationsomkostninger	-3.165	-3.004
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-3.647	-1.465
Til rådighed for udlodning	42.666	19.971

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	42.517	19.886
Overført til næste år	148	85
I alt disponeret	42.666	19.971

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	225.979	242.481
Emissioner i året	31.285	12.798
Indløsninger i året	-11.500	-29.300
I alt cirkulerende andele	245.764	225.979

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	402.190	427.308
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-19.913	-26.430
Emissioner i året	57.578	21.278
Indløsninger i året	-21.661	-49.730
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-390	-28
Foreslået udlodning	42.517	19.886
Overført til udlodning næste år	148	85
Overført fra resultatopgørelsen	-17.526	9.820
I alt investorernes formue	442.945	402.190



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Danske aktier fokus KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300M6LCQ9DFINIV96

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 76 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog **ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	75,47 %	99,39 %	99,30 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	99,37 %	99,37 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	99,37 %	99,37 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	75,47 %	99,39 %	99,30 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	99,37 %	99,37 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	99,37 %	99,37 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase- missioner	Drivhusgas- emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	10.019 tCO2e	99,37 %	99,36 %
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	913 tCO2e	99,37 %	99,36 %
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	77.191 tCO2e	99,37 %	99,36 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	10.931 tCO2e	99,37 %	99,36 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	88.123 tCO2e	99,37 %	99,36 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	55 tCO2e / mio. EUR investeret	99,37 %	99,36 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	446 tCO2e / mio. EUR investeret	99,37 %	99,36 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	57 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	99,37 %	99,36 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	587 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	99,37 %	99,36 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	3,15 % investeringer i fossile brændstoffer	99,37 %	98,15 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings- modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	56,19 % forbrug af ikkevedvarende energi	99,37 %	91,11 %
			9,10 % forbrug af ikkevedvarende energi	99,37 %	3,84 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,16 GWh / mio. EUR af omsætning	39,17 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	1,13 GWh / mio. EUR af omsætning	3,84 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,04 GWh / mio. EUR af omsætning	4,71 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,03 GWh / mio. EUR af omsætning	1,66 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,95 GWh / mio. EUR af omsætning	12,40 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	99,37 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	99,37 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,57 tons / mio. EUR investeret	99,37 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale- mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	99,37 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	99,37 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	19,52 % lønforskel	99,37 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	42,59 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	99,37 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	99,37 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Novo Nordisk B	Stabilt forbrug	8,84 %	Danmark
DSV A/S	Industri	7,42 %	Danmark
Danske Bank	Finans	6,35 %	Danmark
Vestas Wind Systems	Energi	6,26 %	Danmark
Pandora	Cyklisk forbrug	5,98 %	Danmark
Novonosis (Novozymes) B	Råvarer	5,15 %	Danmark
A.P. Møller - Mærsk B	Industri	4,98 %	Danmark
ISS	Stabilt forbrug	4,41 %	Danmark



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

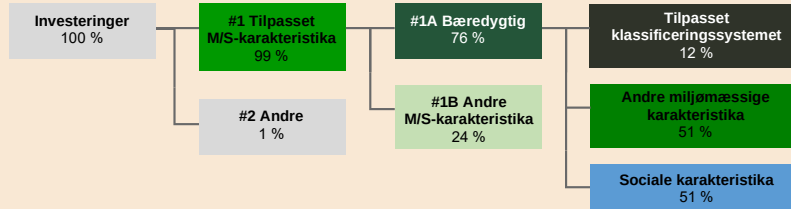
Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	5,15 %
Kontanter	Kontanter	0,63 %
Kommunikation	Telekommunikation	3,13 %
Cyklisk forbrug	Boligbyggere	1,18 %
Cyklisk forbrug	Boligindretning	2,09 %
Cyklisk forbrug	Detail	7,04 %
Stabilt forbrug	Drikkevarer	3,24 %
Stabilt forbrug	Bioteknologi	2,45 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	4,42 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	5,67 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	12,66 %
Energi	Energi, alternative kilder	6,26 %
Finans	Banker	14,19 %
Finans	Forsikring	2,90 %
Industri	Byggematerialer	1,48 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	0,60 %
Industri	Elektronik	3,72 %
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	3,53 %
Industri	Maskiner diversificerede	0,18 %
Industri	Transport	12,40 %
Teknologi	Computere	3,24 %
Forsyningsværker	Elektricitet	3,84 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

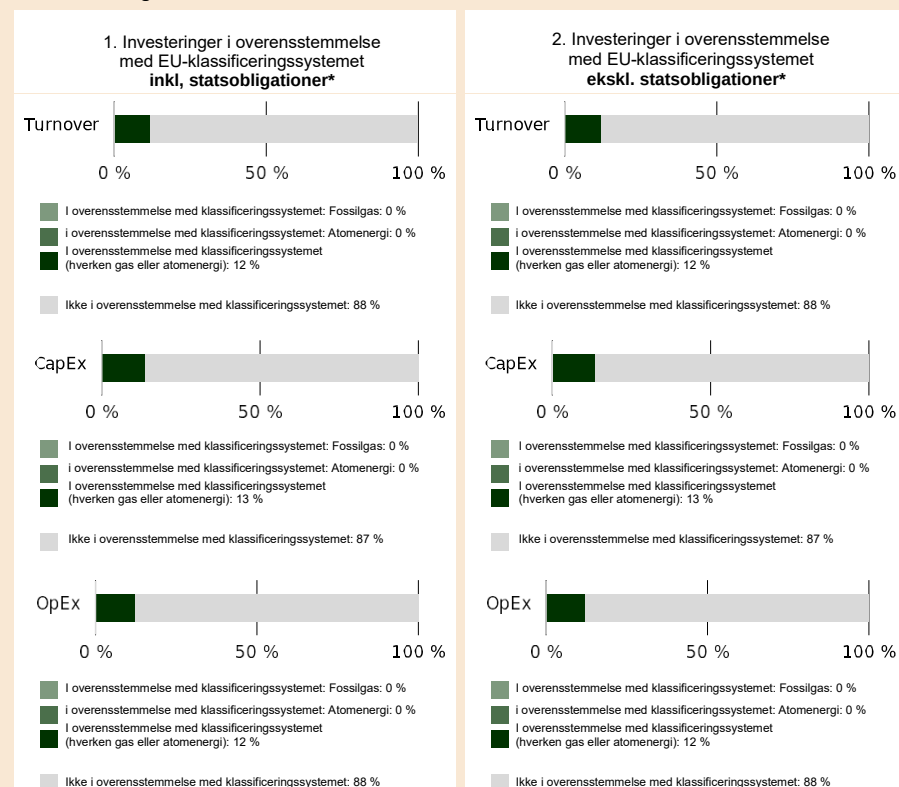
☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimænderinger ("modvirkning af klimænderinger") 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger. Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,22 %
Mulighedsskabende aktiviteter	7,06 %
Sum	7,28 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	11,66 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 51 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 51 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Emerging Markets Enhanced KL

Med Nordea Invest Emerging Markets Enhanced tilbydes investering i aktier fra emerging markets lande, hvor de største beholdninger findes i Kina, Sydkorea, Taiwan og Indien, men hvor fx Rusland ikke længere er en del af porteføljen. Afdelingen følger en indeksnær strategi og investeringsuniverset tager udgangspunkt i et markedsindeks, men forvalterne har mulighed for fravige dette og udelukke virksomheder på baggrund af deres egen analyse. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Emerging Markets Enhanced KL 1 var 16,3 pct.

Afkastet i Emerging Markets Enhanced KL 2 var 16,7 pct.

Benchmark afkastet var 14,7 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Afdelingen lever ikke op til brancheanbefalingerne om en active share på minimum 50 pct. samt en 3-årig tracking error på minimum 3. Da afdelingen følger en indeksnær investeringsstrategi, er graden af aktiv forvaltning i overensstemmelse med afdelingens afkastmålsætning, risikoniveau og investeringsunivers.

Introduceret: juni 2018

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

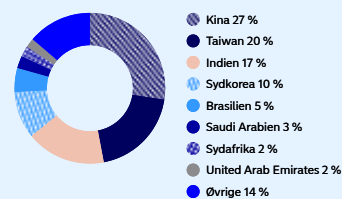
Fondskode: DK0060950111 Børsnoteret
DK0061543014 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	933	936
2 Renteudgifter	-6	0
3 Udbytter	45.609	37.969
I alt renter og udbytter	46.537	38.904
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	180.461	49.515
Afledte finansielle instrumenter	-941	921
Valutakonti	747	-1.275
Øvrige aktiver/passiver	65	24
Handelsomkostninger	-621	-451
I alt kursgevinster og -tab	179.711	48.734
Andre indtægter	6	0
I alt indtægter	226.254	87.638
5 Administrationsomkostninger	-7.248	-5.406
Resultat før skat	219.006	82.233
6 Skat	-3.869	-3.857
Årets nettoresultat	215.137	78.376
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	25.932	8.330
7 Overført til udlodning næste år	200	688
Overført til investorernes formue	189.005	69.358
I alt disponeret	215.137	78.376

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	18.667	14.491
Indestående i andre pengeinstitutter	424	415
I alt likvide midler	19.090	14.906
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.496.713	1.269.684
8 I alt kapitalandele	1.496.713	1.269.684
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.812	2.910
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.753	3.636
Aktuelle skatteaktiver	409	200
I alt andre aktiver	6.973	6.746
Aktiver i alt	1.522.776	1.291.337
Passiver		
9 Investorernes formue	1.520.588	1.289.880
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	658	522
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.530	935
I alt anden gæld	2.189	1.457
Passiver i alt	1.522.776	1.291.337



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	907	906
Indestående i andre pengeinstitutter	27	29
Renteudgifter	-6	0
I alt renter	928	935

3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	45.609	37.969
I alt udbytter	45.609	37.969

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	174.230	49.515
Unoterede aktier fra udenlandske selskaber	6.231	0
I alt kapitalandele	180.461	49.515
Aktiterminer/futures	-941	921
I alt afledte finansielle instrumenter	-941	921
Valutakonti	747	-1.275
Øvrige aktiver/passiver	65	24
Handelsomkostninger	-621	-451
I alt kursgevinster og -tab	179.711	48.734
Bruttohandelsomkostninger	831	1.062
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indlønssindtægter	-211	-612
Nettohandelsomkostninger	621	451

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeadministrationshonorar	-3.367	-2.643
Distributionshonorar	-1.650	-1.115
Administration	-2.231	-1.648
Administrationsomkostninger i alt	-7.248	-5.406

6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Kapitalandele

Afdelingens aktivmasse indeholder russiske aktiver der er værdisat til 0,001 kr. pr. stk. med en samlet værdi på 2 t.kr. svarende til en andel på 0,00 pct. af de samlede aktiver. Værdien af disse aktiver udgjorde 28.436 t.kr. pr. d. 23/2-2022 svarende til en andel på 2,88 pct. af de samlede aktiver.

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.275.971	907.265
Emissioner i året	87.165	426.949
Indløsninger i året	-63.700	-58.244
I alt cirkulerende andele	1.299.436	1.275.971

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.289.880	862.046
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-8.418	-8.559
Emissioner i året	94.322	415.338
Indløsninger i året	-70.571	-57.692
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	238	370
Foreslået udlodning	25.932	8.330
Overført til udlodning næste år	200	688
Overført fra resultatopgørelsen	189.005	69.358
I alt investorernes formue	1.520.588	1.289.880

10. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	98,4
I alt finansielle instrumenter	98,4	98,4
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,6
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Emerging Markets Enhanced KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	105,5	37,7	-66,3	15,8	26,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	663,8	626,0	422,8	430,4	632,4
Investorerne formue, mio. kr.	775,4	631,8	401,0	490,2	687,1
Udbytte pr. andel kr.	1,80	0,50	0,70	2,70	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,649	0,646	0,647	0,655	0,651
Årets afkast i pct.	16,3	7,1	-14,7	4,8	3,9
Afkast på benchmark i pct.	14,7	6,4	-14,9	4,8	8,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,6	1,4	0,4	5,0	4,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	116,8	100,9	94,9	113,9	108,7
Sharpe Ratio	0,2	0,2	0,0	0,3	0,3
Standardafvigelse	16,1	16,0	16,6	16,5	16,8
Markedets Sharpe Ratio	0,2	0,3	0,0	0,3	0,3
Markedets standardafvigelse	16,3	16,1	16,7	16,5	16,9
Tracking Error	2,1	2,1	2,0	1,6	1,6
Information ratio	-0,2	-0,2	-0,2	-0,3	-0,4
Active Share	42,8	45,0	43,1	40,0	38,7

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	110.315	41.331
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.880	-1.030
Distributionshonorar	-1.650	-1.115
Administration	-1.246	-1.454
Årets nettoresultat	105.540	37.732

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	233	175
Renter og udbytter	23.734	19.058
Andre indtægter	3	0
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.079	-1.943
Kursgevinster/tab	-4.820	-10.907
Administrationsomkostninger	-4.781	-3.599
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-214	580
Til rådighed for udlodning	12.076	3.364

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	11.949	3.130
Overført til næste år	128	233
I alt disponeret	12.076	3.364

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	626.043	422.785
Emissioner i året	52.769	261.501
Indløsninger i året	-15.000	-58.244
I alt cirkulerende andele	663.811	626.043

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	631.773	401.040
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-3.128	-3.686
Emissioner i året	57.869	254.192
Indløsninger i året	-16.766	-57.692
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	119	187
Foreslået udlodning	11.949	3.130
Overført til udlodning næste år	128	233
Overført fra resultatopgørelsen	93.463	34.369
I alt investorernes formue	775.407	631.773



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Emerging Markets Enhanced KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	109,6	40,6	-76,7	13,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	635,6	649,9	484,5	461,3
Investorerne formue, mio. kr.	745,2	658,1	461,0	525,8
Udbytte pr. andel kr.	2,20	0,80	1,00	2,80
Administrationsomkostningsprocent	0,330	0,329	0,330	0,328
Årets afkast i pct.	16,7	7,5	-14,4	0,6
Afkast på benchmark i pct.	14,7	6,4	-14,9	4,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	2,4	-3,9	-11,7	0,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	117,2	101,3	95,2	114,0
Sharpe Ratio	0,2	-0,2	-0,7	-
Standardafvigelse	14,2	14,4	16,0	-
Markedets Sharpe Ratio	0,1	-0,3	-0,7	-
Markedets standardafvigelse	14,4	14,7	16,4	-
Tracking Error	2,1	2,4	-	-
Information ratio	0,6	0,4	0,3	-
Active Share	42,8	45,0	43,1	40,0

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	112.070	42.451
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.487	-1.613
Administration	-985	-194
Årets nettoresultat	109.598	40.644

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	455	284
Renter og udbytter	22.803	19.847
Andre indtægter	3	0
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.997	-2.023
Kursgevinster/tab	-4.631	-11.359
Administrationsomkostninger	-2.467	-1.807
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-109	713
Til rådighed for udlodning	14.056	5.654

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	13.984	5.199
Overført til næste år	72	455
I alt disponeret	14.056	5.654

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	649.928	484.480
Emissioner i året	34.396	165.448
Indløsninger i året	-48.700	0
I alt cirkulerende andele	635.624	649.928

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	658.107	461.006
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-5.290	-4.873
Emissioner i året	36.452	161.146
Indløsninger i året	-53.805	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	118	183
Foreslået udlodning	13.984	5.199
Overført til udlodning næste år	72	455
Overført fra resultatopgørelsen	95.542	34.989
I alt investorernes formue	745.180	658.107



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	2024	2023
Købte aktiefutures	19.719	13.254
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Emerging Markets KL

Med Nordea Invest Emerging Markets tilbydes investering i aktier fra emerging markets lande, hvor de største beholdninger findes i Kina, Sydkorea, Taiwan og Indien, men hvor fx Rusland ikke længere er en del af investeringsuniverset. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Emerging Markets KL 1 var 15,5 pct.

Afkastet i Emerging Markets KL 2 var 16,4 pct.

Benchmark afkastet var 14,7 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: november 2004

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

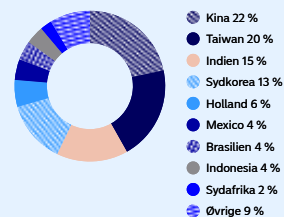
Fondskode: DK0010308170 Børsnoteret
DK0061542982 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	7.681	3.534
3 Udbytter	120.552	109.694
I alt renter og udbytter	128.233	113.228
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	398.976	222.643
Afledte finansielle instrumenter	-5.836	8.015
Valutakonti	11.522	-2.751
Øvrige aktiver/passiver	231	9
Handelsomkostninger	-477	-735
I alt kursgevinster og -tab	404.416	227.181
I alt indtægter	532.649	340.410
5 Administrationsomkostninger	-53.647	-44.375
Resultat før skat	479.001	296.035
6 Skat	-8.940	-10.744
Årets nettoresultat	470.062	285.291
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	156.730	83.614
7 Overført til udlodning næste år	2.208	2.380
Overført til investorerne formue	311.123	199.297
I alt disponeret	470.062	285.291

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	242.909	167.224
Indestående i andre pengeinstitutter	5.754	5.124
I alt likvide midler	248.664	172.348
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.365.818	2.898.596
8 I alt kapitalandele	3.365.818	2.898.597
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.803	8.991
Mellemværende vedr. handelsafvikling	35.574	158
Aktuelle skatteaktiver	696	209
I alt andre aktiver	43.073	9.359
Aktiver i alt	3.657.555	3.080.304
Passiver		
9 Investorernes formue	3.634.208	3.076.367
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	4.925	3.936
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	18.422	0
I alt anden gæld	23.347	3.936
Passiver i alt	3.657.555	3.080.304



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	7.453	3.438
Indestående i andre pengeinstitutter	228	96
I alt renter	7.681	3.534
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	120.552	109.694
I alt udbytter	120.552	109.694
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	398.976	231.702
Unoterede aktier fra udenlandske selskaber	0	-9.059
I alt kapitalandele	398.976	222.643
Aktieterminer/futures	-5.836	8.015
I alt afledte finansielle instrumenter	-5.836	8.015
Valutakonti	11.522	-2.751
Øvrige aktiver/passiver	231	9
Handelsomkostninger	-477	-735
I alt kursgevinster og -tab	404.416	227.181
Bruttohandelsomkostninger	1.558	1.047
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-1.081	-312
Nettohandelsomkostninger	477	735
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-37.358	-16.144
Distributionshonorar	-5.655	-3.603
Administration	-10.635	-24.627
Administrationsomkostninger i alt	-53.647	-44.375

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Kapitalandele
Afdelingens aktivmasse indeholder russiske aktiver der er værdisat til 0,001 kr. pr. stk. med en samlet værdi på 34 t.kr. svarende til en andel på 0,00 pct. af de samlede aktiver. Værdien af disse aktiver udgjorde 118.601 t.kr. pr. d. 23/2-2022 svarende til en andel på 3,61 pct. af de samlede aktiver.

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.428.439	2.248.378
Emissioner i året	267.949	255.661
Indløsninger i året	-145.943	-75.600
I alt cirkulerende andele	2.550.445	2.428.439
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	3.076.367	2.686.546
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-83.644	-114.799
Emissioner i året	370.820	312.519
Indløsninger i året	-199.398	-93.190
Foreslået udlodning	156.730	83.614
Overført til udlodning næste år	2.208	2.380
Overført fra resultatopgørelsen	311.123	199.297
I alt investorernes formue	3.634.208	3.076.367
10. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,6	94,2
I alt finansielle instrumenter	92,6	94,2
Øvrige aktiver og passiver	7,4	5,8
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Emerging Markets KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	448,5	274,0	-534,8	139,5	197,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.445,6	2.323,7	2.176,6	2.161,6	2.040,8
Investorerne formue, mio. kr.	3.483,7	2.942,8	2.600,1	3.359,8	3.307,6
Udbytte pr. andel kr.	6,10	3,40	5,00	11,80	14,90
Administrationsomkostningsprocent	1,565	1,562	1,571	1,561	1,553
Årets afkast i pct.	15,5	10,3	-16,8	4,9	6,0
Afkast på benchmark i pct.	14,7	6,4	-14,9	4,8	8,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	7,6	6,9	6,8	8,4	8,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	142,4	126,6	119,5	155,4	162,1
Sharpe Ratio	0,2	0,3	0,0	0,5	0,7
Standardafvigelse	17,0	16,9	17,4	16,2	16,9
Markedets Sharpe Ratio	0,2	0,3	0,0	0,5	0,7
Markedets standardafvigelse	16,3	16,1	16,6	15,5	16,2
Tracking Error	5,1	5,0	4,7	3,1	2,8
Information ratio	0,0	0,3	0,0	-0,1	-0,0
Active Share	63,4	71,8	71,9	71,7	65,6

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	500.941	317.596
Porteføljeforvaltningshonorar	-36.400	-15.561
Distributionshonorar	-5.655	-3.603
Administration	-10.362	-24.390
Årets nettoresultat	448.524	274.041

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	2.309	2.155
Renter og udbytter	122.927	108.314
Ikke refunderbare udbytteskatter	-9.033	-10.382
Kursgevinster/tab	81.628	21.383
Administrationsomkostninger	-52.420	-43.555
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	5.888	3.399
Til rådighed for udlodning	151.299	81.314

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	149.182	79.005
Overført til næste år	2.117	2.309
I alt disponeret	151.299	81.314

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.323.684	2.176.583
Emissioner i året	262.360	219.201
Indløsninger i året	-140.443	-72.100
I alt cirkulerende andele	2.445.602	2.323.684

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	2.942.759	2.600.106
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-78.976	-110.419
Emissioner i året	363.263	268.084
Indløsninger i året	-191.834	-89.053
Foreslået udlodning	149.182	79.005
Overført til udlodning næste år	2.117	2.309
Overført fra resultatopgørelsen	297.225	192.727
I alt investorernes formue	3.483.736	2.942.759



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Emerging Markets KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	21,5	11,3	-18,0	1,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	104,8	104,8	71,8	79,8
Investorerne formue, mio. kr.	150,5	133,6	86,4	124,3
Udbytte pr. andel kr.	7,20	4,40	6,10	12,10
Administrationsomkostningsprocent	0,790	0,788	0,790	0,783
Årets afkast i pct.	16,4	11,2	-16,2	-0,4
Afkast på benchmark i pct.	14,7	6,4	-14,9	4,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	2,5	-3,4	-13,3	-0,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	143,5	127,5	120,4	155,7
Sharpe Ratio	0,2	-0,2	-0,8	-
Standardafvigelse	15,2	15,6	17,3	-
Markedets Sharpe Ratio	0,1	-0,3	-0,7	-
Markedets standardafvigelse	14,4	14,7	16,4	-
Tracking Error	5,1	5,5	-	-
Information ratio	0,3	0,2	-0,2	-
Active Share	63,4	71,8	71,9	71,7

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	22.768	12.070
Porteføljeforvaltningshonorar	-957	-583
Administration	-273	-237
Årets nettoresultat	21.538	11.250

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	72	62
Renter og udbytter	5.306	4.915
Ikke refunderbare udbytteskatter	-390	-471
Kursgevinster/tab	3.523	970
Administrationsomkostninger	-1.227	-820
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	357	25
Til rådighed for udlodning	7.640	4.681

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	7.549	4.609
Overført til næste år	92	72
I alt disponeret	7.640	4.681

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	104.754	71.795
Emissioner i året	5.589	36.459
Indløsninger i året	-5.500	-3.500
I alt cirkulerende andele	104.843	104.754

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	133.608	86.440
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-4.668	-4.379
Emissioner i året	7.557	44.435
Indløsninger i året	-7.563	-4.138
Foreslået udlodning	7.549	4.609
Overført til udlodning næste år	92	72
Overført fra resultatopgørelsen	13.898	6.570
I alt investorernes formue	150.472	133.608



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	2024	2023
Købte aktiefutures	258.285	163.582
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Emerging Markets KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300A4EP7OWFN86F78

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 58 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog **ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	57,39 %	93,76 %	93,76 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	94,60 %	94,60 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	94,60 %	94,60 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	57,39 %	93,76 %	93,76 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	94,60 %	94,60 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	94,60 %	94,60 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelse og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	39.089 tCO ₂ e	94,60 %	94,60 %
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	20.588 tCO ₂ e	94,60 %	94,60 %
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	177.901 tCO ₂ e	94,60 %	94,60 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	59.677 tCO ₂ e	94,60 %	94,60 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	237.577 tCO ₂ e	94,60 %	94,60 %
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2	137 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	94,60 %
		CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	547 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	94,60 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	211 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	94,60 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	1.216 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	94,60 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	5,47 % investeringer i fossile brændstoffer	94,60 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings- modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	80,57 % forbrug af ikkevedvarende energi	94,60 %
			5,98 % forbrug af ikkevedvarende energi	94,60 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,14 GWh / mio. EUR af omsætning	0,18 %	0,18 %
		Råstofindvinding (B)	1,78 GWh / mio. EUR af omsætning	3,88 %	3,88 %
		Fremstilling (C)	0,91 GWh / mio. EUR af omsætning	33,95 %	33,14 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	2,58 GWh / mio. EUR af omsætning	3,65 %	3,65 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,44 GWh / mio. EUR af omsætning	0,19 %	0,19 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,05 GWh / mio. EUR af omsætning	1,96 %	0,28 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,07 GWh / mio. EUR af omsætning	4,98 %	4,54 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,36 GWh / mio. EUR af omsætning	3,57 %	3,57 %
		Fast ejendom (L)	0,26 GWh / mio. EUR af omsætning	1,33 %	1,33 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	4,95 % med negativ indvirkning	94,60 %	93,38 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,15 tons / mio. EUR investeret	94,60 %	16,57 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	252,22 tons / mio. EUR investeret	94,60 %	93,59 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale- mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,83 % involveret i overtrædelser	94,60 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,91 % uden politikker	94,60 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	7,60 % lønforskel	94,60 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	19,57 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	94,60 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	94,60 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	9,48 %	Taiwan, kinesisk provins
Samsung Electronics	Teknologi	6,90 %	Republikken Korea
Prosus	Kommunikation	5,33 %	Nederlandene
Fubon Financial Holding	Finans	3,14 %	Taiwan, kinesisk provins
Grupo Mexico	Råvarer	3,04 %	Mexico
Bank Mandiri Persero	Finans	2,22 %	Indonesien
Alibaba Group Holding ADR	Kommunikation	2,16 %	Kina
Hyundai Motor	Cyklisk forbrug	2,15 %	Republikken Korea
Bank Negara Indonesia Persero	Finans	1,90 %	Indonesien
Itausa	Finans	1,75 %	Brasilien
Naspers	Kommunikation	1,72 %	Sydafrika
Indus Towers	Kommunikation	1,69 %	Indien
SK Square	Finans	1,57 %	Republikken Korea
China Construction Bank	Finans	1,55 %	Kina
Aldar Properties PJSC	Finans	1,33 %	De Forende Arabiske Emirater



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

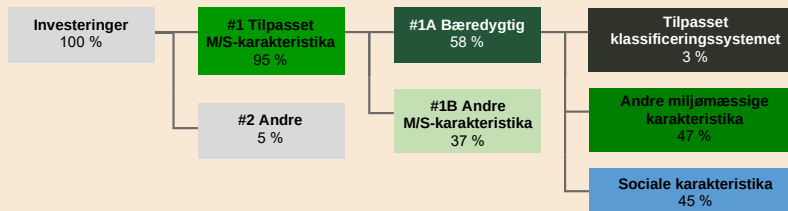
Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

● Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	2,19 %
Råvarer	Jern/stål	0,83 %
Råvarer	Minedrift	3,66 %
Kontanter	Kontanter	5,40 %
Kommunikation	Internet	10,87 %
Kommunikation	Medier	0,70 %
Kommunikation	Telekommunikation	2,18 %
Cyklisk forbrug	Beklædning	0,37 %
Cyklisk forbrug	Bilproducenter	4,66 %
Cyklisk forbrug	Autodele og -udstyr	0,52 %
Cyklisk forbrug	Boligindretning	1,39 %
Cyklisk forbrug	Fritid	0,28 %
Cyklisk forbrug	Logi	0,01 %
Cyklisk forbrug	Detail	0,71 %
Stabilt forbrug	Drikkevarer	0,68 %
Stabilt forbrug	Bioteknologi	0,35 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	1,31 %
Stabilt forbrug	Kosmetik/personlig pleje	0,58 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	0,89 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	0,12 %
Stabilt forbrug	Sundhedsydelser	0,05 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	1,40 %
Afledte finansielle instrumenter	Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Diversificeret	Holdingselskaber-Diverse	1,00 %
Energi	Energi, alternative kilder	0,52 %
Energi	Olie og gas	0,05 %
Finans	Banker	11,99 %
Finans	Diversificerede finansydelser	5,53 %
Finans	Forsikring	3,94 %
Finans	Investeringselskaber	3,93 %
Finans	Fast ejendom	1,60 %
Industri	Byggematerialer	0,82 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	0,14 %
Industri	Elektronik	0,34 %
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	0,73 %
Industri	Miljøstyring	0,01 %
Industri	Metalfabrikation/hardware	0,48 %
Industri	Diverse producenter	0,52 %
Industri	Emballage og beholdere	0,18 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Sektor	Undersektor	Aktiver
Industri	Transport	1,55 %
Teknologi	Computere	3,42 %
Teknologi	Halvledere	18,75 %
Teknologi	Software	1,58 %
Forsyningsværker	Elektricitet	2,96 %
Forsyningsværker	Gas	0,63 %
Forsyningsværker	Vand	0,19 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

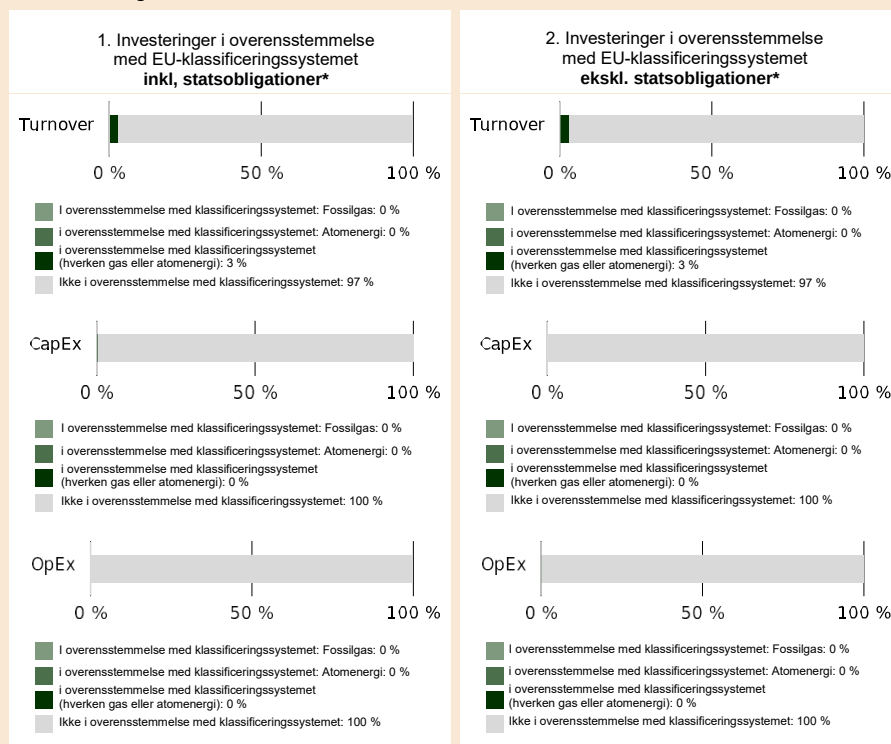
☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

¹ 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.

Årsrapport 2024 • 402



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger. Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,05 %
Mulighedsskabende aktiviteter	1,09 %
Sum	1,14 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	3,07 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 47 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 45 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Emerging Stars KL

Med Nordea Invest Emerging Stars tilbydes en koncentreret investering i 50-70 håndplukkede aktier fra emerging markets lande. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere. Forvalterne af Stars-fondene udvælger aktivt virksomheder, der ifølge vores analysemodel er økonomisk stærke og gode til at håndtere problemstillinger omkring miljø, sociale forhold og selskabsledelse (ESG).

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Emerging Stars KL 1 var 14,1 pct.

Afkastet i Emerging Stars KL 2 var 15,1 pct.

Afkastet i Emerging Stars KL 3 var 15,1 pct.

Benchmark afkastet var 14,7 pct.

Andelsklassen KL 1 leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Andelsklassen KL 2 og KL 3 leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: april 2015

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

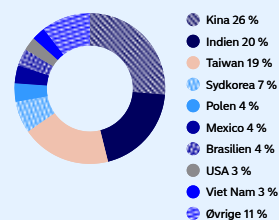
Fondskode: DK0060586394 Børsnoteret
DK0061543287 Unoteret (oktober 2021)
DK0061415957 Unoteret (december 2020)

Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	396	613
2 Renteudgifter	-1	-13
3 Udbytter	20.632	36.165
I alt renter og udbytter	21.027	36.766
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	160.110	10.457
Valutakonti	-6	-589
Øvrige aktiver/passiver	8	67
Handelsomkostninger	-1.301	-1.253
I alt kursgevinster og -tab	158.811	8.681
Andre indtægter	2	1
I alt indtægter	179.840	45.447
5 Administrationsomkostninger	-12.609	-17.617
Resultat før skat	167.231	27.830
6 Skat	-949	-3.931
Årets nettoresultat	166.282	23.900
Resultatdisponering		
7 Overført til modregning i udlodning næste år	-15.833	-100.266
Overført til investorenes formue	182.115	124.166
I alt disponeret	166.282	23.900

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	13.881	16.145
I alt likvide midler	13.881	16.145
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	988.438	1.348.328
I alt kapitalandele	988.438	1.348.328
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.410	2.516
Mellemværende vedr. handelsafvikling	7.112	59.594
I alt andre aktiver	8.522	62.111
Aktiver i alt	1.010.840	1.426.583
Passiver		
9 Investorenes formue	1.004.940	1.357.654
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	919	1.333
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.982	67.596
I alt anden gæld	5.900	68.929
Passiver i alt	1.010.840	1.426.583



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	396	613
Renteudgifter	-1	-13
I alt renter	395	601
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	20.632	36.165
I alt udbytter	20.632	36.165
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	160.110	10.457
I alt kapitalandele	160.110	10.457
Valutakonti	-6	-589
Øvrige aktiver/passiver	8	67
Handelsomkostninger	-1.301	-1.253
I alt kursgevinster og -tab	158.811	8.681
Bruttohandelsomkostninger	2.122	1.874
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indlørningsindtægter	-821	-621
Nettohandelsomkostninger	1.301	1.253
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-7.533	-8.477
Distributionshonorar	-2.933	-4.958
Administration	-2.142	-4.181
Administrationsomkostninger i alt	-12.609	-17.617

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Kapitalandele
Afdelingens aktivmasse indeholder russiske aktiver der er værdisat til 0,001 kr. pr. stk. med en samlet værdi på 8 t.kr. svarende til en andel på 0,00 pct. af de samlede aktiver. Værdien af disse aktiver udgjorde 45.901 t.kr. pr. d. 23/2-2022 svarende til en andel på 2,34 pct. af de samlede aktiver.

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.772.779	1.907.109
Emissioner i året	343	182.867
Indløsninger i året	-572.577	-317.197
I alt cirkulerende andele	1.200.546	1.772.779
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.357.654	1.438.149
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-10.084
Emissioner i året	281	152.907
Indløsninger i året	-519.791	-247.978
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	514	760
Overført til modregning i udlodning næste år	-15.833	-100.266
Overført fra resultatopgørelsen	182.115	124.166
I alt investorernes formue	1.004.940	1.357.654
10. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	99,3
I alt finansielle instrumenter	98,4	99,3
Øvrige aktiver og passiver	1,6	0,7
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Emerging Stars KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	58,2	6,3	-238,6	-5,9	366,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	475,8	826,2	962,8	993,2	1.969,3
Investorerne formue, mio. kr.	299,2	556,5	661,7	1.040,4	2.701,4
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,20	14,80	22,30
Administrationsomkostningsprocent	1,591	1,576	1,591	1,596	1,692
Årets afkast i pct.	14,1	1,7	-24,6	-2,6	25,9
Afkast på benchmark i pct.	14,7	6,4	-14,9	4,8	8,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,0	1,7	1,8	6,3	8,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	95,9	84,0	82,8	125,4	149,6
Sharpe Ratio	0,0	0,2	-0,0	0,7	0,9
Standardafvigelse	18,1	18,0	18,7	17,1	17,3
Markedets Sharpe Ratio	0,2	0,3	0,0	0,5	0,7
Markedets standardafvigelse	16,3	16,1	16,6	15,5	15,6
Tracking Error	4,6	4,7	5,6	4,6	5,0
Information ratio	-0,4	0,0	-0,1	0,7	1,3
Active Share	72,2	75,1	75,3	72,6	70,0

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	64.543	17.426
Porteføljevaltningshonorar	-2.658	-3.938
Distributionshonorar	-2.933	-4.958
Administration	-756	-2.251
Årets nettoresultat	58.196	6.278

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	0	4
Tab overført fra sidste år	-29.872	0
Renter og udbytter	6.264	15.076
Ikke refunderbare udbytteskatter	-283	-1.558
Kursgevinster/tab	8.437	-60.019
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	10.735	5.351
Til rådighed for udlodning	-4.717	-41.145

Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-4.717	-41.145
I alt disponeret	-4.717	-41.145

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	826.165	962.756
Emissioner i året	0	73.823
Indløsninger i året	-350.340	-210.414
I alt cirkulerende andele	475.825	826.165

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	556.467	661.724
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-1.733
Emissioner i året	0	62.464
Indløsninger i året	-315.568	-172.628
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	152	362
Overført til modregning i udlodning næste år	-4.717	-41.145
Overført fra resultatopgørelsen	62.913	47.423
I alt investorernes formue	299.248	556.467



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Emerging Stars KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	108,1	17,9	-272,6	-34,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	724,7	946,6	896,9	1.038,0
Investorerne formue, mio. kr.	705,7	801,2	748,3	1.304,4
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,90	15,10
Administrationsomkostningsprocent	0,799	0,794	0,803	0,788
Årets afkast i pct.	15,0	2,5	-24,0	-4,6
Afkast på benchmark i pct.	14,7	6,4	-14,9	4,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-4,7	-12,5	-23,0	-4,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	97,4	84,6	83,4	125,7
Sharpe Ratio	-0,3	-0,7	-1,2	-
Standardafvigelse	16,5	17,4	19,6	-
Markedets Sharpe Ratio	0,1	-0,3	-0,7	-
Markedets standardafvigelse	14,4	14,7	16,4	-
Tracking Error	4,6	5,0	-	-
Information ratio	-1,1	-1,4	-1,7	-
Active Share	72,2	75,1	75,3	72,6

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	114.346	24.142
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.875	-4.381
Administration	-1.386	-1.863
Årets nettoresultat	108.084	17.898

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	0	74
Tab overført fra sidste år	-70.394	0
Renter og udbytter	14.762	21.689
Andre indtægter	1	0
Ikke refunderbare udbytteskatter	-667	-2.241
Kursgevinster/tab	19.883	-86.346
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	25.298	7.703
Til rådighed for udlodning	-11.116	-59.121

Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-11.116	-59.121
I alt disponeret	-11.116	-59.121

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	946.602	896.924
Emissioner i året	343	100.178
Indløsninger i året	-222.237	-50.500
I alt cirkulerende andele	724.709	946.602

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	801.179	748.297
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-8.075
Emissioner i året	281	85.183
Indløsninger i året	-204.223	-42.506
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	362	383
Overført til modregning i udlodning næste år	-11.116	-59.121
Overført fra resultatopgørelsen	119.200	77.018
I alt investorernes formue	705.684	801.179



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Emerging Stars KL 3

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat, mio. kr.	0,0	-0,3	-8,0	-1,3	0,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	0,0	0,0	47,4	30,1	0,0
Investorerne formue, mio. kr.	0,0	0,0	28,1	27,0	0,0
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,60	11,10	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,799	0,797	0,806	0,788	0,826
Årets afkast i pct.	15,1	2,5	-24,0	-1,8	5,3
Afkast på benchmark i pct.	14,7	6,4	-14,9	4,8	8,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-1,9	-6,8	-10,9	3,1	5,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	69,3	60,2	59,3	89,7	106,2
Sharpe Ratio	-0,1	-0,4	-0,6	0,1	-
Standardafvigelse	16,8	17,6	19,1	17,6	-
Markedets Sharpe Ratio	0,2	-0,1	-0,3	0,5	-
Markedets standardafvigelse	14,8	15,2	16,4	15,4	-
Tracking Error	4,6	4,7	4,5	-	-
Information ratio	-1,0	-1,2	-1,3	-1,1	-
Active Share	72,2	75,1	75,3	72,6	70,0

* Omfatter perioden 01.12.2020 - 31.12.2020

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1	-51
Porteføljeforvaltningshonorar	0	-159
Administration	0	-66
Årets nettoresultat	1	-276

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	0	32
Tab overført fra sidste år	-1	0
Kursgevinster/tab	0	-1
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	0	-32
Til rådighed for udlodning	0	-1

Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	0	-1
I alt disponeret	0	-1

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	12	47.429
Emissioner i året	0	8.866
Indløsninger i året	0	-56.283
I alt cirkulerende andele	12	12
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	7	28.127
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-276
Emissioner i året	0	5.260
Indløsninger i året	0	-32.844
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	16
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-1
Overført fra resultatopgørelsen	1	-275
I alt investorernes formue	9	7



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Emerging Stars KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300XEL7NJ5QOTRR67

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 66 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af Nordea Asset Management (NAM) eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen, og at virksomheder, der holdte bagefter ESG-kravene, blev ekskluderet.

CO2-aftryk, grænse for anvendelsesområde 1, 2 og 3 Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at holde det samlede CO2-aftryk af afdelingens investeringer mindst 20 % under referencebenchmarkets samlede CO2-aftryk. CO2-aftrykket blev målt ved hjælp af drivhusgasemissionerne i anvendelsesområde 1, 2 og 3.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	64,87 %	98,32 %	98,32 %
% af Investeringer, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	0,00 %	98,57 %	98,57 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	98,57 %	98,57 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	98,57 %	98,57 %
Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1, 2 og 3	Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1, 2 og 3	-79,93 %	98,57 %	98,57 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	64,87 %	98,32 %	98,32 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af Investeringer, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	2024	0,00 %	98,57 %	98,57 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	98,57 %	98,57 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	98,57 %	98,57 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1, 2 og 3	Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1, 2 og 3	2024	-79,93 %	98,57 %	98,57 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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

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

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Drivhusgasemis-sioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	689 tCO2e	98,57 %	98,27 %
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	1.741 tCO2e	98,57 %	98,27 %
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	19.055 tCO2e	98,57 %	98,16 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	2.430 tCO2e	98,57 %	98,27 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	21.485 tCO2e	98,57 %	98,16 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	16 tCO2e / mio. EUR investeret	98,57 %	98,27 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	143 tCO2e / mio. EUR investeret	98,57 %	98,16 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	66 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,57 %	98,27 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	578 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,57 %	98,16 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	98,57 %	96,02 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmod- tagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	83,48 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,57 %	79,20 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,57 %	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	1,27 GWh / mio. EUR af omsætning	1,18 %	1,18 %
		Fremstilling (C)	0,26 GWh / mio. EUR af omsætning	38,09 %	38,09 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,02 GWh / mio. EUR af omsætning	1,41 %	1,41 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,08 GWh / mio. EUR af omsætning	13,56 %	13,56 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	98,57 %	98,39 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	98,57 %	12,60 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	259,97 tons / mio. EUR investeret	98,57 %	96,86 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	98,57 % 98,27 %
	Mangel på processer og overholdelses-mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	98,57 % 94,16 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	5,96 % lønforskel	98,57 % 27,01 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	20,16 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	98,57 % 95,58 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	98,57 % 97,49 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	9,69 %	Taiwan, kinesisk provins
Tencent Holdings	Kommunikation	6,47 %	Kina
Samsung Electronics	Teknologi	5,89 %	Republikken Korea
Alibaba Group Holding	Kommunikation	3,70 %	Kina
ICICI Bank	Finans	3,54 %	Indien
MercadoLibre	Kommunikation	2,99 %	Uruguay
HDFC Bank	Finans	2,72 %	Indien
Trip.com Group ADR	Kommunikation	2,55 %	Singapore
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finans	2,48 %	Indonesien
Wal-Mart de Mexico	Cyklisk forbrug	2,41 %	Mexico
Military Commercial Joint Stock Bank	Finans	2,13 %	Vietnam
SK Hynix	Teknologi	2,11 %	Republikken Korea
Grupo Financiero Banorte	Finans	2,01 %	Mexico



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

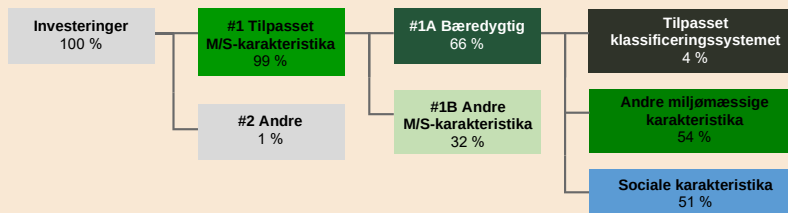
Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering
beskriver andelen
af investeringer i
specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Minedrift	1,18 %
Konter	Konter	1,43 %
Kommunikation	Internet	20,64 %
Cyklisk forbrug	Beklædning	1,17 %
Cyklisk forbrug	Autodele og -udstyr	2,35 %
Cyklisk forbrug	Detail	6,41 %
Stabilt forbrug	Drikkevarer	2,27 %
Stabilt forbrug	Kosmetik/personlig pleje	1,65 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	1,49 %
Stabilt forbrug	Husholdningsprodukter/-artikler	0,32 %
Energi	Energi, alternative kilder	1,37 %
Finans	Banker	16,00 %
Finans	Diversificerede finansydelser	2,87 %
Finans	Forsikring	4,24 %
Finans	Fast ejendom	1,41 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	0,58 %
Industri	Elektronik	5,26 %
Industri	Maskiner diversificerede	2,99 %
Industri	Metalfabrikation/hardware	1,52 %
Industri	Diverse producenter	1,16 %
Teknologi	Halvledere	21,82 %
Teknologi	Software	1,87 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

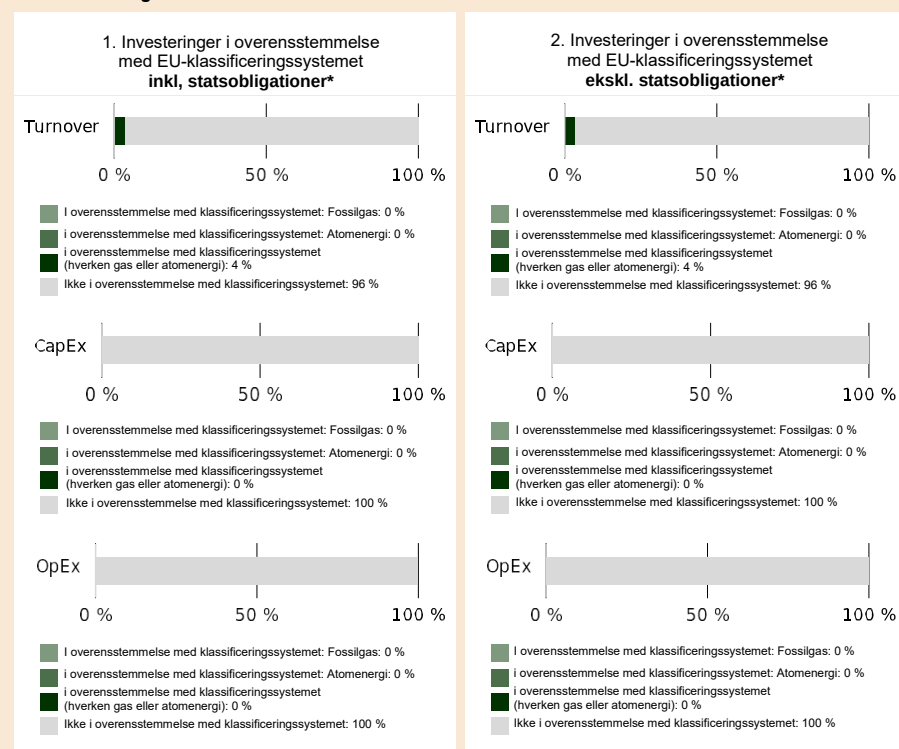
☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger. Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	2,63 %
Sum	2,63 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	3,57 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 54 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 51 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Europe Enhanced KL

Med Nordea Invest Europe Enhanced tilbydes investering på det europæiske aktiemarked. Afdelingen følger en indekssnær strategi og investeringsuniverset tager udgangspunkt i et markedsindeks, men forvalterne har mulighed for fravige dette og udelukke virksomheder på baggrund af deres egen analyse. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Europe Enhanced KL 1 var 8,8 pct.

Afkastet i Europe Enhanced KL 2 var 9,1 pct.

Benchmark afkastet var 8,6 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Afdelingen lever ikke op til brancheanbefalingerne om en active share på minimum 50 pct. samt en 3-årig tracking error på minimum 3. Da afdelingen følger en indekssnær investeringsstrategi, er graden af aktiv forvaltning i overensstemmelse med afdelingens afkastmålsætning, risikoniveau og investeringsunivers.

Introduceret: april 2018

Udbyttebetalende

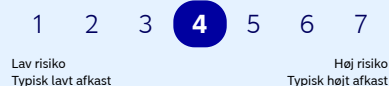
SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

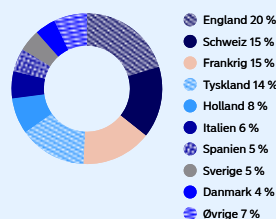
Fondskode: DK0060949964 Børsnoteret
DK0061543527 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI Europe net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	523	270
2 Renteudgifter	-6	0
3 Udbytter	21.384	18.570
I alt renter og udbytter	21.902	18.840
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	28.717	60.477
Afledte finansielle instrumenter	842	1.100
Valutakonti	207	195
Øvrige aktiver/passiver	-25	-21
Handelsomkostninger	-441	-267
I alt kursgevinster og -tab	29.299	61.484
Andre indtægter	1	1
I alt indtægter	51.201	80.325
5 Administrationsomkostninger	-2.434	-1.865
Resultat før skat	48.767	78.460
6 Skat	-1.196	-1.127
Årets nettoresultat	47.571	77.333
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	47.554	26.815
7 Overført til udlodning næste år	593	214
Overført til investorerne formue	-576	50.304
I alt disponeret	47.571	77.333

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	9.308	6.404
Indestående i andre pengeinstitutter	532	427
I alt likvide midler	9.840	6.831
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	35.408	28.807
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	813.589	529.364
I alt kapitalandele	848.996	558.171
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	431	502
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	2.677
Aktuelle skatteaktiver	1.648	1.601
I alt andre aktiver	2.079	4.780
Aktiver i alt	860.915	569.782
Passiver		
8 Investorerne formue	860.654	567.349
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	261	171
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	2.263
I alt anden gæld	261	2.434
Passiver i alt	860.915	569.782



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	500	258
Indestående i andre pengeinstitutter	23	12
Renteudgifter	-6	0
I alt renter	517	270
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	349	522
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	21.035	18.048
I alt udbytter	21.384	18.570
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	-5.619	5.877
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	34.336	54.601
I alt kapitalandele	28.717	60.477
Aktieterminer/futures	842	1.100
I alt afledte finansielle instrumenter	842	1.100
Valutakonti	207	195
Øvrige aktiver/passiver	-25	-21
Handelsomkostninger	-441	-267
I alt kursgevinster og -tab	29.299	61.484
Bruttohandelsomkostninger	866	447
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-425	-179
Nettohandelsomkostninger	441	267
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.180	-1.289
Distributionshonorar	-464	-289
Administration	-791	-288
Administrationsomkostninger i alt	-2.434	-1.865

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Investorenes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	469.249	409.622
Emissioner i året	230.717	99.616
Indløsninger i året	-15.300	-39.989
I alt cirkulerende andele	684.666	469.249
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	567.349	455.613
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-27.317	-33.310
Emissioner i året	292.464	114.452
Indløsninger i året	-19.412	-46.839
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	99
Foreslået udlodning	47.554	26.815
Overført til udlodning næste år	593	214
Overført fra resultatopgørelsen	-576	50.304
I alt investorenes formue	860.654	567.349
9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	98,4
I alt finansielle instrumenter	98,6	98,4
Øvrige aktiver og passiver	1,4	1,6
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	10,50 EUR	-
Valutakurs	7,46	-
Kursværdi	1.471	-
Kurs	120,30 SEK	125,34 SEK
Valutakurs	0,65	0,67
Kursværdi	1.478	1.867



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Europe Enhanced KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	10,7	15,3	-13,1	104,5	-24,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	124,3	100,4	81,3	88,2	550,5
Investorerne formue, mio. kr.	155,8	121,1	90,2	116,3	570,8
Udbytte pr. andel kr.	6,70	5,40	7,80	6,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,582	0,579	0,581	0,586	0,584
Årets afkast i pct.	8,8	16,2	-11,6	27,2	-2,8
Afkast på benchmark i pct.	8,6	16,1	-9,5	25,0	-3,7
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,8	6,4	4,5	9,4	3,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	125,4	120,6	111,0	131,8	103,7
Sharpe Ratio	0,4	0,5	0,3	0,5	0,2
Standardafvigelse	17,6	17,5	17,7	17,7	19,6
Markedets Sharpe Ratio	0,4	0,5	0,3	0,5	0,2
Markedets standardafvigelse	17,6	17,5	17,6	17,9	19,8
Tracking Error	1,2	1,2	1,4	1,2	1,3
Information ratio	0,1	0,0	-0,3	0,2	-0,2
Active Share	37,7	34,8	34,7	38,0	40,2

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	11.563	15.962
Porteføljeforvaltningshonorar	-219	-258
Distributionshonorar	-464	-289
Administration	-147	-75
Årets nettoresultat	10.733	15.341

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	99	52
Renter og udbytter	3.967	4.021
Ikke refunderbare udbytteskatter	-231	-190
Kursgevinster/tab	3.447	2.046
Administrationsomkostninger	-830	-622
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.967	212
Til rådighed for udlodning	8.418	5.520

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	8.326	5.421
Overført til næste år	93	99
I alt disponeret	8.418	5.520

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	100.394	81.252
Emissioner i året	26.869	23.142
Indløsninger i året	-3.000	-4.000
I alt cirkulerende andele	124.263	100.394

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	121.075	90.173
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-5.694	-6.400
Emissioner i året	33.353	26.707
Indløsninger i året	-3.628	-4.764
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	19
Foreslået udlodning	8.326	5.421
Overført til udlodning næste år	93	99
Overført fra resultatopgørelsen	2.315	9.821
I alt investorernes formue	155.840	121.075



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Europe Enhanced KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	36,8	62,0	-58,3	45,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	560,4	368,9	328,4	404,8
Investorerne formue, mio. kr.	704,8	446,3	365,4	534,0
Udbytte pr. andel kr.	7,00	5,80	8,10	6,10
Administrationsomkostningsprocent	0,290	0,290	0,290	0,288
Årets afkast i pct.	9,1	16,5	-11,4	7,1
Afkast på benchmark i pct.	8,6	16,1	-9,5	25,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,0	4,7	-3,7	7,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	125,8	121,0	111,3	131,9
Sharpe Ratio	0,4	0,3	-0,2	-
Standardafvigelse	13,9	15,1	16,7	-
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,4	-0,2	-
Markedets standardafvigelse	13,7	14,9	16,3	-
Tracking Error	1,2	1,3	-	-
Information ratio	-0,2	-0,5	-0,9	-
Active Share	37,7	34,8	34,7	38,0

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	38.442	63.236
Porteføljeforvaltningshonorar	-961	-1.031
Administration	-644	-212
Årets nettoresultat	36.837	61.993

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	115	149
Renter og udbytter	17.935	14.819
Andre indtægter	1	1
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.044	-698
Kursgevinster/tab	15.585	7.539
Administrationsomkostninger	-1.605	-1.244
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	8.741	943
Til rådighed for udlodning	39.728	21.509

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	39.228	21.394
Overført til næste år	500	115
I alt disponeret	39.728	21.509

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	368.855	328.370
Emissioner i året	203.849	76.473
Indløsninger i året	-12.300	-35.989
I alt cirkulerende andele	560.403	368.855

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	446.274	365.441
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-21.624	-26.910
Emissioner i året	259.111	87.746
Indløsninger i året	-15.784	-42.075
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	80
Foreslået udlodning	39.228	21.394
Overført til udlodning næste år	500	115
Overført fra resultatopgørelsen	-2.891	40.484
I alt investorernes formue	704.814	446.274



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	2024	2023
Købte aktiefutures	8.670	6.259
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

European Small Cap Stars KL

Med Nordea Invest European Small Cap Stars tilbydes en koncentreret investering i 50-70 håndplukkede aktier fra små og mellemstore europæiske selskaber. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere. Forvalterne af Stars-fondene udvælger aktivt virksomheder, der ifølge vores analysemodel er økonomisk stærke og gode til at håndtere problemstillinger omkring miljø, sociale forhold og selskabsledelse (ESG).

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i European Small Cap Stars KL 1 var 5,7 pct.

Afkastet i European Small Cap Stars KL 2 var 6,4 pct.

Benchmark afkastet var 5,7 pct.

Andelsklassen KL 1 leverede et afkast i 2024, der var på niveau benchmark.

Andelsklassen KL 2 leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: marts 1997

Udbyttebetalende

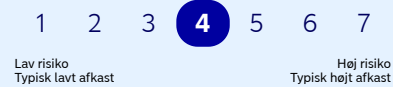
SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

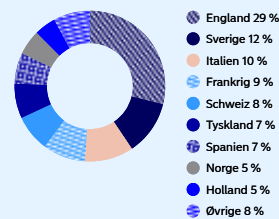
Fondskode: DK0015960983 Børsnoteret
DK0061543444 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI Europe Small Cap net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	61	70
2 Renteudgifter	-2	0
3 Udbytter	1.996	2.841
I alt renter og udbytter	2.055	2.911
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	3.763	-4.339
Valutakonti	-3	49
Øvrige aktiver/passiver	-7	-2
Handelsomkostninger	-18	-34
I alt kursgevinster og -tab	3.735	-4.326
I alt indtægter	5.790	-1.415
5 Administrationsomkostninger	-1.000	-1.200
Resultat før skat	4.790	-2.615
6 Skat	-92	-114
Årets nettoresultat	4.699	-2.729
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	3.853	4.366
7 Overført til udlodning næste år	12	33
Overført til investorenes formue	834	-7.128
I alt disponeret	4.699	-2.729

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	1.262	1.462
I alt likvide midler	1.262	1.462
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	71.717	84.940
I alt kapitalandele	71.717	84.940
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	13	42
Aktuelle skatteaktiver	195	236
I alt andre aktiver	208	278
Aktiver i alt	73.187	86.680
Passiver		
8 Investorenes formue	73.106	86.591
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	81	90
I alt anden gæld	81	90
Passiver i alt	73.187	86.680



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	61	70
Renteudgifter	-2	0
I alt renter	59	70
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.996	2.841
I alt udbytter	1.996	2.841
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.763	-4.339
I alt kapitalandele	3.763	-4.339
Valutakonti	-3	49
Øvrige aktiver/passiver	-7	-2
Handelsomkostninger	-18	-34
I alt kursgevinster og -tab	3.735	-4.326
Bruttohandelsomkostninger	31	51
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indlørningsindtægter	-13	-17
Nettohandelsomkostninger	18	34
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-508	-566
Distributionshonorar	-346	-335
Administration	-146	-298
Administrationsomkostninger i alt	-1.000	-1.200
6. Skat		
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.		
8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	53.806	66.380
Emissioner i året	351	926
Indløsninger i året	-8.900	-13.500
I alt cirkulerende andele	45.257	53.806
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	86.591	121.778
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-4.366	-13.374
Emissioner i året	522	1.670
Indløsninger i året	-14.366	-20.722
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	26	-32
Foreslået udlodning	3.853	4.366
Overført til udlodning næste år	12	33
Overført fra resultatopgørelsen	834	-7.128
I alt investorernes formue	73.106	86.591
9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	98,1
I alt finansielle instrumenter	98,1	98,1
Øvrige aktiver og passiver	1,9	1,9
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

European Small Cap Stars KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	3,2	-1,4	-29,4	46,4	14,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	33,4	39,7	40,1	42,7	89,9
Investorerne formue, mio. kr.	53,9	63,8	73,3	117,5	206,2
Udbytte pr. andel kr.	8,20	7,80	19,50	23,20	18,50
Administrationsomkostningsprocent	1,444	1,429	1,443	1,455	1,459
Årets afkast i pct.	5,7	-2,5	-26,4	30,2	9,5
Afkast på benchmark i pct.	5,7	13,0	-22,5	23,7	4,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	7,0	6,7	7,1	8,8	8,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	161,3	160,7	183,0	275,0	229,3
Sharpe Ratio	0,1	0,3	0,2	0,9	0,6
Standardafvigelse	19,1	19,0	19,0	16,6	16,9
Markedets Sharpe Ratio	0,2	0,4	0,1	0,6	0,4
Markedets standardafvigelse	20,5	20,5	20,5	18,4	18,8
Tracking Error	4,8	5,1	5,9	5,5	5,5
Information ratio	-0,4	-0,3	0,3	0,7	0,5
Active Share	93,1	93,5	92,8	92,1	91,4

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	4.081	-435
Porteføljevaltningshonorar	-389	-369
Distributionshonorar	-346	-335
Administration	-112	-243
Årets nettoresultat	3.234	-1.383

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	20	32
Renter og udbytter	1.514	2.145
Ikke refunderbare udbytteskatter	-42	-57
Kursgevinster/tab	2.454	2.899
Administrationsomkostninger	-846	-948
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-357	-955
Til rådighed for udlodning	2.742	3.116

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	2.739	3.097
Overført til næste år	3	20
I alt disponeret	2.742	3.116

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	39.703	40.054
Emissioner i året	300	850
Indløsninger i året	-6.600	-1.200
I alt cirkulerende andele	33.403	39.703

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	63.785	73.278
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-3.097	-7.845
Emissioner i året	446	1.535
Indløsninger i året	-10.515	-1.776
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	19	-24
Foreslået udlodning	2.739	3.097
Overført til udlodning næste år	3	20
Overført fra resultatopgørelsen	492	-4.500
I alt investorernes formue	53.872	63.785



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

European Small Cap Stars KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	1,5	-1,3	-28,3	10,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	11,9	14,1	26,3	43,7
Investorerne formue, mio. kr.	19,2	22,8	48,5	120,3
Udbytte pr. andel kr.	9,40	9,00	21,00	23,70
Administrationsomkostningsprocent	0,721	0,713	0,723	0,721
Årets afkast i pct.	6,4	-1,8	-25,9	8,0
Afkast på benchmark i pct.	5,7	13,0	-22,5	23,7
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-5,4	-10,1	-16,1	8,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	162,3	161,7	184,2	275,5
Sharpe Ratio	-0,3	-0,5	-0,8	-
Standardafvigelse	16,9	18,7	20,7	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,0	-0,2	-0,7	-
Markedets standardafvigelse	16,8	18,7	20,7	-
Tracking Error	4,8	5,4	-	-
Information ratio	-1,0	-1,4	-0,3	-
Active Share	93,1	93,5	92,8	92,1

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.618	-1.093
Porteføljeforvaltningshonorar	-119	-197
Administration	-34	-55
Årets nettoresultat	1.465	-1.346

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	13	25
Renter og udbytter	540	766
Ikke refunderbare udbytteskatter	-15	-20
Kursgevinster/tab	875	1.036
Administrationsomkostninger	-153	-252
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-138	-272
Til rådighed for udlodning	1.123	1.283

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	1.114	1.269
Overført til næste år	8	13
I alt disponeret	1.123	1.283

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	14.103	26.327
Emissioner i året	51	76
Indløsninger i året	-2.300	-12.300
I alt cirkulerende andele	11.854	14.103

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	22.806	48.499
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-1.269	-5.529
Emissioner i året	76	135
Indløsninger i året	-3.851	-18.946
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	-8
Foreslået udlodning	1.114	1.269
Overført til udlodning næste år	8	13
Overført fra resultatopgørelsen	342	-2.628
I alt investorernes formue	19.234	22.806



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest European Small Cap Stars KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300GZHUHT4BBIK240

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 66 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af Nordea Asset Management (NAM) eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen, og at virksomheder, der holdede bagefter ESG-kravene, blev ekskluderet.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	65,36 %	97,50 %	97,50 %
% af Investeringer, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	0,00 %	97,50 %	97,50 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	97,50 %	97,50 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	97,50 %	97,50 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	65,36 %	97,50 %	97,50 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af Investeringer, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	2024	0,00 %	97,50 %	97,50 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	97,50 %	97,50 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	97,50 %	97,50 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelse for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	188 tCO2e	97,50 %	97,14 %
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	101 tCO2e	97,50 %	97,14 %
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	3.321 tCO2e	97,50 %	97,14 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	288 tCO2e	97,50 %	97,14 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	3.609 tCO2e	97,50 %	97,14 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	27 tCO2e / mio. EUR investeret	97,50 %	97,14 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	344 tCO2e / mio. EUR investeret	97,50 %	97,14 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	50 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,50 %	97,50 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	665 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,50 %	97,50 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	97,50 %	93,32 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	62,68 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,50 %	72,33 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,50 %	0,00 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,56 GWh / mio. EUR af omsætning	1,74 %	1,74 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,49 GWh / mio. EUR af omsætning	42,98 %	42,98 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,05 GWh / mio. EUR af omsætning	1,65 %	1,65 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,05 GWh / mio. EUR af omsætning	7,85 %	7,85 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,53 GWh / mio. EUR af omsætning	2,40 %	2,40 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	97,50 %	96,27 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,28 tons / mio. EUR investeret	97,50 %	0,86 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,44 tons / mio. EUR investeret	97,50 %	97,50 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale- mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	97,50 % 96,97 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	97,50 % 94,58 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,97 % lønforskel	97,50 % 43,09 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	41,02 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	97,50 % 92,67 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	97,50 % 95,83 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
AAK	Stabilt forbrug	3,26 %	Sverige
Informa	Kommunikation	3,23 %	Det Forenede Kongerige
Viscofan	Stabilt forbrug	3,15 %	Spanien
ConvaTec Group	Stabilt forbrug	2,78 %	Det Forenede Kongerige
Borregaard	Råvarer	2,77 %	Norge
DKSH Holding	Kommunikation	2,72 %	Schweiz
SIG Group	Industri	2,69 %	Schweiz
CTS Eventim	Cyklisk forbrug	2,69 %	Tyskland
Rotork	Industri	2,64 %	Det Forenede Kongerige
SPIE	Industri	2,61 %	Frankrig
NCC Group	Teknologi	2,59 %	Det Forenede Kongerige
Reply	Kommunikation	2,56 %	Italien
Volution Group	Industri	2,50 %	Det Forenede Kongerige
Munters Group	Cyklisk forbrug	2,31 %	Sverige
Coface	Finans	2,26 %	Frankrig



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

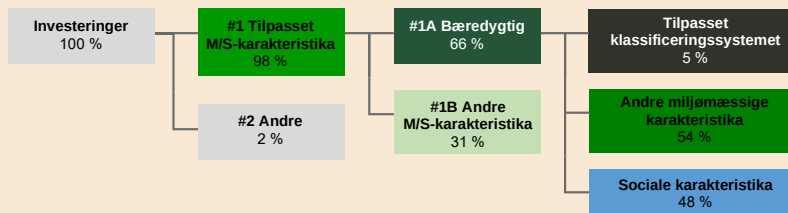
Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering
beskriver andelen
af investeringer i
specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	3,87 %
Kontanter	Kontanter	2,36 %
Kommunikation	Reklame	4,97 %
Kommunikation	Internet	5,01 %
Kommunikation	Medier	5,00 %
Kommunikation	Telekommunikation	0,53 %
Cyklisk forbrug	Distribution/engros	3,67 %
Cyklisk forbrug	Underholdning	4,34 %
Cyklisk forbrug	Detail	1,80 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	2,48 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	8,16 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	8,88 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	2,69 %
Finans	Banker	1,97 %
Finans	Diversificerede finansydelser	1,95 %
Finans	Forsikring	4,06 %
Finans	Private Equity	0,74 %
Finans	Fast ejendom	1,36 %
Finans	Investering i fast ejendom (REIT)	1,05 %
Industri	Byggematerialer	3,68 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	2,08 %
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	2,61 %
Industri	Miljøstyring	1,06 %
Industri	Hånd-/maskinværktøj	1,54 %
Industri	Maskiner til byggeri og minedrift	2,53 %
Industri	Maskiner diversificerede	6,10 %
Industri	Metalfabrikation/hardware	1,32 %
Industri	Diverse producenter	3,84 %
Industri	Emballage og beholdere	4,64 %
Teknologi	Computere	5,71 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

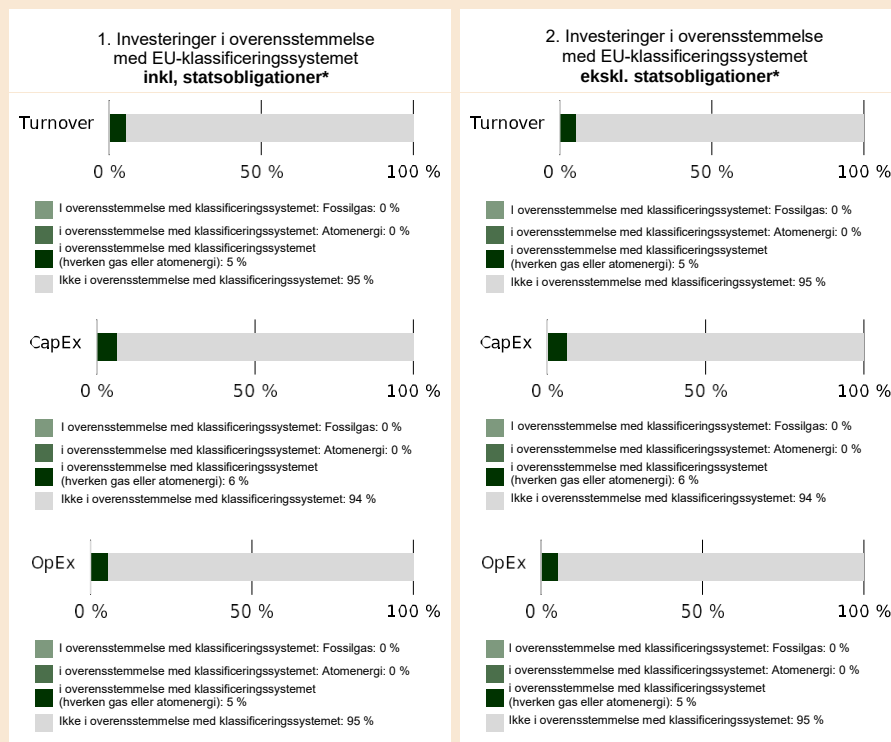
☒ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☒ Inden for atomkraft

☐ Nej

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



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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger. Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,24 %
Mulighedsskabende aktiviteter	3,94 %
Sum	4,18 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	5,50 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 54 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 48 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

European Stars KL

Med Nordea Invest European Stars tilbydes en koncentreret investering i 50-70 håndplukkede aktier fra Europa. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere. Forvalterne af Stars-fondene udvælger aktivt virksomheder, der ifølge vores analysemodel er økonomisk stærke og gode til at håndtere problemstillinger omkring miljø, sociale forhold og selskabsledelse (ESG).

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i European Stars KL 1 var 6,2 pct.

Afkastet i European Stars KL 2 var 6,9 pct.

Benchmark afkastet var 8,6 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Introduceret: september 1988

Udbyttebetalende

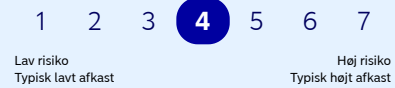
SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

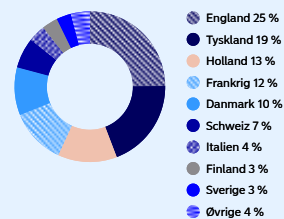
Fondskode: DK0010265693 Børsnoteret
DK0061543360 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI Europe net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	287	317
2 Renteudgifter	-43	0
3 Udbytter	13.741	16.294
I alt renter og udbytter	13.984	16.611
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	20.418	65.917
Valutakonti	164	120
Øvrige aktiver/passiver	4	-78
Handelsomkostninger	-377	-382
I alt kursgevinster og -tab	20.209	65.578
Andre indtægter	1	1
I alt indtægter	34.195	82.190
5 Administrationsomkostninger	-5.192	-5.181
Resultat før skat	29.002	77.009
6 Skat	-847	-600
Årets nettoresultat	28.155	76.410
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	42.863	48.953
7 Overført til udlodning næste år	308	313
Overført til investorerne formue	-15.015	27.143
I alt disponeret	28.155	76.410

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	2.284	13.619
I alt likvide midler	2.284	13.619
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	46.004	65.807
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	428.333	412.957
I alt kapitalandele	474.337	478.764
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	438	653
Aktuelle skatteaktiver	818	519
I alt andre aktiver	1.256	1.172
Aktiver i alt	477.877	493.555
Passiver		
8 Investorerne formue	477.429	493.101
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	449	454
I alt anden gæld	449	454
Passiver i alt	477.877	493.555



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	287	317
Renteudgifter	-43	0
I alt renter	244	317

3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	564	525
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	13.176	15.769
I alt udbytter	13.741	16.294

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	-7.296	16.990
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	27.714	48.927
I alt kapitalandele	20.418	65.917
Valutakonti	164	120
Øvrige aktiver/passiver	4	-78
Handelsomkostninger	-377	-382
I alt kursgevinster og -tab	20.209	65.578
Bruttohandelsomkostninger	430	467
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-53	-85
Nettohandelsomkostninger	377	382

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.675	-2.622
Distributionshonorar	-1.750	-1.505
Administration	-768	-1.053
Administrationsomkostninger i alt	-5.192	-5.181

6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	490.990	477.621
Emissioner i året	34.371	50.614
Indløsninger i året	-29.800	-37.245
I alt cirkulerende andele	495.561	490.990

Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	493.101	417.444
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-48.662	-13.441
Emissioner i året	33.561	47.489
Indløsninger i året	-28.892	-34.917
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	164	118
Foreslået udlodning	42.863	48.953
Overført til udlodning næste år	308	313
Overført fra resultatopgørelsen	-15.015	27.143
I alt investorernes formue	477.429	493.101

9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	97,1
I alt finansielle instrumenter	99,4	97,1
Øvrige aktiver og passiver	0,6	2,9
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2024
Kurs	10,50 EUR
Valutakurs	7,46
Kursværdi	7.033



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

European Stars KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	17,0	47,7	-42,4	94,2	27,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	279,2	301,4	316,1	326,3	468,1
Investorerne formue, mio. kr.	268,1	301,9	275,6	383,2	508,3
Udbytte pr. andel kr.	8,30	9,70	2,60	17,60	12,30
Administrationsomkostningsprocent	1,360	1,354	1,365	1,364	1,370
Årets afkast i pct.	6,2	18,0	-12,0	21,8	7,0
Afkast på benchmark i pct.	8,6	16,1	-9,5	25,0	-3,7
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,2	6,0	5,7	6,3	6,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	96,0	100,1	87,2	117,4	108,6
Sharpe Ratio	0,4	0,7	0,2	0,5	0,4
Standardafvigelse	18,1	18,0	18,0	16,3	17,2
Markedets Sharpe Ratio	0,4	0,5	0,2	0,5	0,3
Markedets standardafvigelse	17,6	17,5	17,6	16,3	17,1
Tracking Error	3,4	3,6	4,6	4,4	4,6
Information ratio	0,3	0,8	0,0	0,1	0,3
Active Share	78,3	78,1	74,7	77,8	77,3

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	20.846	51.718
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.644	-1.653
Distributionshonorar	-1.750	-1.505
Administration	-472	-848
Årets nettoresultat	16.980	47.711

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	156	181
Renter og udbytter	7.856	10.171
Andre indtægter	0	1
Ikke refunderbare udbytteskatter	-641	145
Kursgevinster/tab	19.497	23.106
Administrationsomkostninger	-3.865	-4.006
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	400	-203
Til rådighed for udlodning	23.403	29.395

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	23.173	29.239
Overført til næste år	230	156
I alt disponeret	23.403	29.395

8. Investorernes formue	2024	2023

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	301.431	316.095
Emissioner i året	4.558	13.536
Indløsninger i året	-26.800	-28.200
I alt cirkulerende andele	279.189	301.431

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	301.873	275.638
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-28.948	-8.138
Emissioner i året	4.133	12.622
Indløsninger i året	-26.009	-26.036
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	96	75
Foreslået udlodning	23.173	29.239
Overført til udlodning næste år	230	156
Overført fra resultatopgørelsen	-6.423	18.317
I alt investorernes formue	268.125	301.873



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

European Stars KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	11,2	28,7	-23,6	10,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	216,4	189,6	161,5	192,0
Investorerne formue, mio. kr.	209,3	191,2	141,8	225,8
Udbytte pr. andel kr.	9,10	10,40	3,20	17,80
Administrationsomkostningsprocent	0,680	0,680	0,683	0,687
Årets afkast i pct.	6,9	18,8	-11,4	3,5
Afkast på benchmark i pct.	8,6	16,1	-9,5	25,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,9	4,0	-6,4	3,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	96,7	100,9	87,8	117,6
Sharpe Ratio	0,3	0,3	-0,4	-
Standardafvigelse	15,2	16,4	17,5	-
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,4	-0,2	-
Markedets standardafvigelse	13,7	14,9	16,3	-
Tracking Error	3,4	3,9	-	-
Information ratio	-0,4	-0,3	-1,1	-
Active Share	78,3	78,1	74,7	77,8

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	12.502	29.873
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.031	-969
Administration	-296	-205
Årets nettoresultat	11.175	28.698

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	157	126
Renter og udbytter	6.129	6.440
Ikke refunderbare udbytteskatter	-500	92
Kursgevinster/tab	15.211	14.629
Administrationsomkostninger	-1.327	-1.174
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	98	-241
Til rådighed for udlodning	19.768	19.871

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	19.690	19.714
Overført til næste år	78	157
I alt disponeret	19.768	19.871

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	189.559	161.525
Emissioner i året	29.813	37.078
Indløsninger i året	-3.000	-9.045
I alt cirkulerende andele	216.372	189.559

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	191.229	141.805
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-19.714	-5.303
Emissioner i året	29.428	34.867
Indløsninger i året	-2.882	-8.881
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	68	43
Foreslået udlodning	19.690	19.714
Overført til udlodning næste år	78	157
Overført fra resultatopgørelsen	-8.593	8.827
I alt investorernes formue	209.304	191.229



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest European Stars KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493006YKD0NO25QHH65

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 78 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af Nordea Asset Management (NAM) eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen, og at virksomheder, der holdede bagefter ESG-kravene, blev ekskluderet.

CO2-aftryk, grænse for anvendelsesområde 1, 2 og 3 Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at holde det samlede CO2-aftryk af afdelingens investeringer mindst 20 % under referencebenchmarkets samlede CO2-aftryk. CO2-aftrykket blev målt ved hjælp af drivhusgasemissionerne i anvendelsesområde 1, 2 og 3.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	76,69 %	98,62 %	98,62 %
% af Investeringer, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	0,00 %	98,39 %	98,39 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	98,39 %	98,39 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	98,39 %	98,39 %
Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1, 2 og 3	Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1, 2 og 3	-32,99 % %	98,39 %	98,39 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	76,69 %	98,62 %	98,62 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af Investeringer, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	2024	0,00 %	98,39 %	98,39 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	98,39 %	98,39 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	98,39 %	98,39 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1, 2 og 3	Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1, 2 og 3	2024	-32,99 %	98,39 %	98,39 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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

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

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelse for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	3.993 tCO2e	98,39 %	98,39 %
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	771 tCO2e	98,39 %	98,39 %
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	19.397 tCO2e	98,39 %	98,39 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	4.763 tCO2e	98,39 %	98,39 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	24.160 tCO2e	98,39 %	98,39 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	75 tCO2e/mio. EUR investeret	98,39 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	381 tCO2e / mio. EUR investeret	98,39 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	83 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,39 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	678 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,39 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	5,19 % investeringer i fossile brændstoffer	98,39 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	51,13 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,39 %
			72,45 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,39 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,40 GWh / mio. EUR af omsætning	54,25 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,41 GWh / mio. EUR af omsætning	2,84 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,43 GWh / mio. EUR af omsætning	5,15 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,04 GWh / mio. EUR af omsætning	0,66 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,18 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	4,62 % med negativ indvirkning	98,39 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,02 tons / mio. EUR investeret	98,39 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	14,14 tons / mio. EUR investeret	98,39 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	98,39 % 98,39 %
	Mangel på processer og overholdelses-mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	98,39 % 97,95 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	12,49 % lønforskel	98,39 % 71,00 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	43,22 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	98,39 % 98,39 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	98,39 % 98,39 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Nestle	Stabilt forbrug	5,24 %	Schweiz
Siemens	Industri	4,89 %	Tyskland
ASML Holding	Teknologi	4,81 %	Nederlandene
Novo Nordisk B	Stabilt forbrug	4,30 %	Danmark
AstraZeneca	Stabilt forbrug	4,07 %	Det Forenede Kongerige
Deutsche Telekom	Kommunikation	3,52 %	Tyskland
Societe Generale	Finans	3,23 %	Frankrig
Unilever	Stabilt forbrug	3,05 %	Det Forenede Kongerige
BT Group	Kommunikation	2,81 %	Det Forenede Kongerige
Legal & General Group	Finans	2,74 %	Det Forenede Kongerige
Infineon Technologies	Teknologi	2,72 %	Tyskland
ING Groep	Finans	2,68 %	Nederlandene
Cie de Saint-Gobain	Industri	2,51 %	Frankrig
National Grid	Forsyningsværker	2,46 %	Det Forenede Kongerige



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

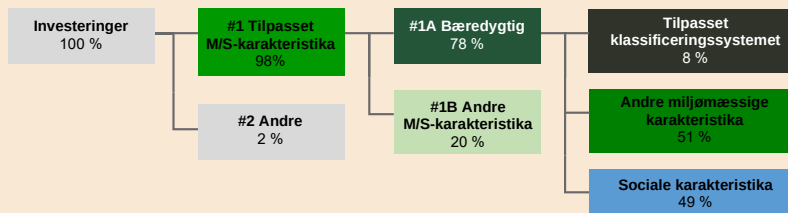
Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering
beskriver andelen
af investeringer i
specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Jern/stål	1,37 %
Råvarer	Minedrift	2,25 %
Kontanter	Kontanter	1,57 %
Kommunikation	Telekommunikation	6,33 %
Cyklisk forbrug	Beklædning	1,23 %
Cyklisk forbrug	Bilproducenter	1,00 %
Cyklisk forbrug	Detail	4,71 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	2,37 %
Stabilt forbrug	Kosmetik/personlig pleje	4,94 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	6,48 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	3,25 %
Stabilt forbrug	Sundhedsydelser	1,77 %
Stabilt forbrug	Husholdningsprodukter/-artikler	0,75 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	10,13 %
Energi	Energi, alternative kilder	2,43 %
Finans	Banker	10,28 %
Finans	Forsikring	7,25 %
Finans	Investering i fast ejendom (REIT)	0,18 %
Industri	Byggematerialer	3,37 %
Industri	Elektronik	0,36 %
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	1,58 %
Industri	Maskiner diversificerede	2,08 %
Industri	Metalfabrikation/hardware	2,35 %
Industri	Diverse producenter	4,89 %
Industri	Emballage og beholdere	2,36 %
Industri	Transport	0,66 %
Teknologi	Computere	0,82 %
Teknologi	Halvledere	8,09 %
Teknologi	Software	2,31 %
Forsyningsværker	Elektricitet	2,84 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

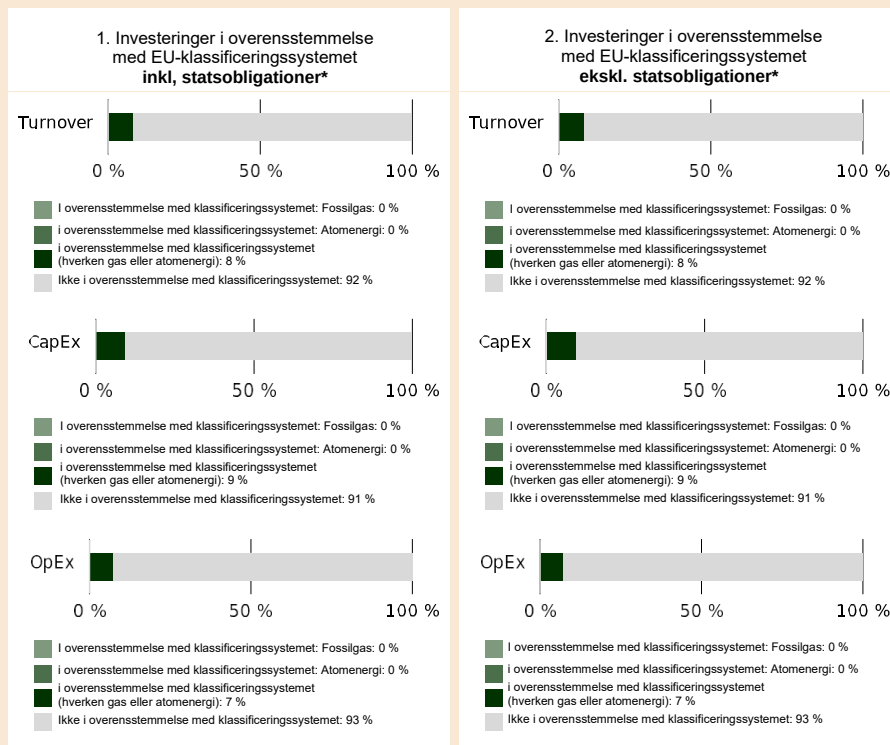
☒ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☒ Inden for atomkraft

☐ Nej

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



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

¹ 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.

Årsrapport 2024 • 471



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger. Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	1,10 %
Mulighedsskabende aktiviteter	5,93 %
Sum	7,03 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	8,35 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 51 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 49 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Global Enhanced KL

Med Nordea Invest Global Enhanced tilbydes investeringer i globale aktier med undtagelse af emerging markets. Afdelingen følger en indekssnær strategi og investeringsuniverset tager udgangspunkt i et markedsindeks, men forvalterne har mulighed for fravige dette og udelukke virksomheder på baggrund af deres egen analyse. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Global Enhanced KL 1 var 27,2 pct.

Afkastet i Global Enhanced KL 2 var 27,6 pct.

Benchmark afkastet var 26,6 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Afdelingen lever ikke op til brancheanbefalingerne om en active share på minimum 50 pct. samt en 3-årig tracking error på minimum 3. Da afdelingen følger en indekssnær investeringsstrategi, er graden af aktiv forvaltning i overensstemmelse med afdelingens afkastmålsætning, risikoniveau og investeringsunivers.

Introduceret: april 2018

Udbyttebetalende

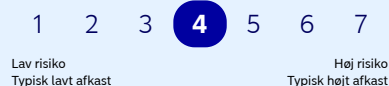
SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

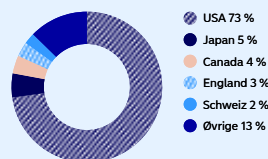
Fondskode: DK0060949881 Børsnoteret
DK0061543873 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	12.435	6.103
2 Renteudgifter	0	-2
3 Udbytter	207.091	129.381
I alt renter og udbytter	219.527	135.482
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	2.530.032	1.152.122
Afledte finansielle instrumenter	23.502	10.716
Valutakonti	19.148	-4.976
Øvrige aktiver/passiver	191	193
Handelsomkostninger	-1.551	-491
I alt kursgevinster og -tab	2.571.322	1.157.564
Andre indtægter	4	2
I alt indtægter	2.790.853	1.293.048
5 Administrationsomkostninger	-49.260	-27.243
Resultat før skat	2.741.592	1.265.806
6 Skat	-23.414	-14.824
Årets nettoresultat	2.718.179	1.250.982
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	646.376	246.883
7 Overført til udlodning næste år	3.784	2.959
Overført til investorerne formue	2.068.019	1.001.139
I alt disponeret	2.718.179	1.250.982

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	210.896	182.156
Indestående i andre pengeinstitutter	8.048	7.911
I alt likvide midler	218.944	190.067
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	103.919	116.319
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	15.135.985	7.880.919
I alt kapitalandele	15.239.905	7.997.238
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.452	5.493
Mellemværende vedr. handelsafvikling	69.680	68.174
Aktuelle skatteaktiver	5.568	3.145
I alt andre aktiver	83.700	76.812
Aktiver i alt	15.542.548	8.264.117
Passiver		
8 Investorerne formue	15.487.231	8.192.954
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	5.675	2.849
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	49.643	68.315
I alt anden gæld	55.318	71.163
Passiver i alt	15.542.548	8.264.117



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	11.954	5.878
Indestående i andre pengeinstitutter	481	225
Renteudgifter	0	-2
I alt renter	12.435	6.101
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	1.525	1.097
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	205.567	128.284
I alt udbytter	207.091	129.381
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	-7.885	22.109
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.537.917	1.130.013
I alt kapitalandele	2.530.032	1.152.122
Aktieterminer/futures	23.502	10.716
I alt afledte finansielle instrumenter	23.502	10.716
Valutakonti	19.148	-4.976
Øvrige aktiver/passiver	191	193
Handelsomkostninger	-1.551	-491
I alt kursgevinster og -tab	2.571.322	1.157.564
Bruttohandelsomkostninger	3.315	1.599
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-1.764	-1.107
Nettohandelsomkostninger	1.551	491
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-19.724	-15.211
Distributionshonorar	-16.420	-8.533
Administration	-13.116	-3.499
Administrationsomkostninger i alt	-49.260	-27.243

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Investorenes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	5.017.536	3.716.871
Emissioner i året	2.695.695	1.622.011
Indløsninger i året	-50.500	-321.346
I alt cirkulerende andele	7.662.730	5.017.536
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	8.192.954	5.226.850
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-256.489	-278.758
Emissioner i året	4.925.303	2.461.330
Indløsninger i året	-99.815	-471.438
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	7.099	3.987
Foreslået udlodning	646.376	246.883
Overført til udlodning næste år	3.784	2.959
Overført fra resultatopgørelsen	2.068.019	1.001.139
I alt investorenes formue	15.487.231	8.192.954
9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	97,6
I alt finansielle instrumenter	98,4	97,6
Øvrige aktiver og passiver	1,6	2,4
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

JPMorgan Chase	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	239,71 USD	170,10 USD
Valutakurs	7,20	6,75
Kursværdi	119.120	53.126



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Global Enhanced KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	1.195,3	605,6	-422,5	1.273,9	256,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	3.380,3	2.252,7	1.956,1	1.932,7	3.259,7
Investorerne formue, mio. kr.	6.820,6	3.673,4	2.746,9	3.262,5	4.127,1
Udbytte pr. andel kr.	8,10	4,70	7,20	6,80	1,50
Administrationsomkostningsprocent	0,579	0,579	0,580	0,583	0,586
Årets afkast i pct.	27,2	21,9	-13,1	34,9	6,7
Afkast på benchmark i pct.	26,6	19,9	-12,8	31,0	5,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	14,1	11,9	9,8	17,4	11,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	201,8	163,1	140,4	168,8	126,6
Sharpe Ratio	0,8	0,9	0,6	1,0	0,6
Standardafvigelse	16,5	16,3	16,9	16,7	18,2
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,8	0,6	1,0	0,6
Markedets standardafvigelse	16,4	16,2	16,8	16,7	18,2
Tracking Error	1,0	1,0	1,2	1,2	1,1
Information ratio	1,2	1,0	0,3	0,6	-0,4
Active Share	46,8	46,2	49,8	49,0	53,0

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.225.500	623.372
Porteføljeforvaltningshonorar	-8.293	-7.227
Distributionshonorar	-16.420	-8.533
Administration	-5.514	-2.026
Årets nettoresultat	1.195.273	605.586

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	683	1.499
Renter og udbytter	96.694	60.752
Andre indtægter	2	1
Ikke refunderbare udbytteskatter	-11.376	-6.727
Kursgevinster/tab	173.997	47.365
Administrationsomkostninger	-30.227	-17.786
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	45.556	21.457
Til rådighed for udlodning	275.329	106.561

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	273.804	105.878
Overført til næste år	1.525	683
I alt disponeret	275.329	106.561

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.252.726	1.956.105
Emissioner i året	1.143.564	537.944
Indløsninger i året	-16.000	-241.323
I alt cirkulerende andele	3.380.291	2.252.726

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	3.673.358	2.746.908
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-108.005	-141.079
Emissioner i året	2.089.811	815.698
Indløsninger i året	-32.989	-355.663
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.141	1.908
Foreslået udlodning	273.804	105.878
Overført til udlodning næste år	1.525	683
Overført fra resultatopgørelsen	919.944	499.025
I alt investorernes formue	6.820.589	3.673.358



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Global Enhanced KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	1.522,9	645,4	-352,6	233,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	4.282,4	2.764,8	1.760,8	1.571,1
Investorerne formue, mio. kr.	8.666,6	4.519,6	2.479,9	2.653,9
Udbytte pr. andel kr.	8,70	5,10	7,70	6,90
Administrationsomkostningsprocent	0,289	0,289	0,291	0,290
Årets afkast i pct.	27,6	22,3	-12,8	8,9
Afkast på benchmark i pct.	26,6	19,9	-12,8	31,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	12,9	6,7	-4,6	8,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	202,4	163,5	140,8	168,9
Sharpe Ratio	0,9	0,5	-0,2	-
Standardafvigelse	13,8	14,7	16,7	-
Markedets Sharpe Ratio	0,9	0,4	-0,3	-
Markedets standardafvigelse	13,6	14,5	16,4	-
Tracking Error	1,0	1,0	-	-
Information ratio	1,2	1,2	0,5	-
Active Share	46,8	46,2	49,8	49,0

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.541.940	654.853
Porteføljeforvaltningshonorar	-11.432	-7.984
Administration	-7.602	-1.472
Årets nettoresultat	1.522.906	645.396

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	2.277	1.438
Renter og udbytter	122.833	74.730
Andre indtægter	2	1
Ikke refunderbare udbytteskatter	-14.451	-8.274
Kursgevinster/tab	221.035	58.263
Administrationsomkostninger	-19.033	-9.457
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	62.168	26.582
Til rådighed for udlodning	374.831	143.282

Som disponeres således

Foreslået udlodning	372.572	141.005
Overført til næste år	2.258	2.277
I alt disponeret	374.831	143.282

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.764.809	1.760.765
Emissioner i året	1.552.130	1.084.067
Indløsninger i året	-34.500	-80.023
I alt cirkulerende andele	4.282.440	2.764.809

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	4.519.596	2.479.942
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-148.484	-137.679
Emissioner i året	2.835.492	1.645.633
Indløsninger i året	-66.825	-115.775
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.957	2.079
Foreslået udlodning	372.572	141.005
Overført til udlodning næste år	2.258	2.277
Overført fra resultatopgørelsen	1.148.076	502.114
I alt investorernes formue	8.666.642	4.519.596



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Supplerende information om derivater og værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	2024	2023
Købte aktiefutures	223.554	178.854
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Global Small Cap Enhanced KL

Med Nordea Invest Global Small Cap Enhanced tilbydes investering i et bredt udvalg af globale aktier fra små og mellemstore selskaber. Afdelingen følger en indeksnær strategi og investeringsuniverset tager udgangspunkt i et markedsindeks, men forvalterne har mulighed for fravige dette og udelukke virksomheder på baggrund af deres egen analyse. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Global Small Cap Enhanced KL 1 var 19,1 pct.

Afkastet i Global Small Cap Enhanced KL 2 var 19,4 pct.

Benchmark afkastet var 15,4 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: marts 2019

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

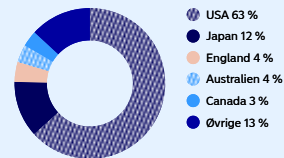
Fondskode: DK0061112893 Børsnoteret
DK0061544095 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World Small Cap net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	872	863
2 Renteudgifter	-20	0
3 Udbytter	37.032	33.363
I alt renter og udbytter	37.884	34.225
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	265.405	178.731
Afledte finansielle instrumenter	-13	1.437
Valutakonti	2.349	-182
Øvrige aktiver/passiver	-15	39
Handelsomkostninger	-606	-400
I alt kursgevinster og -tab	267.119	179.625
Andre indtægter	1	0
I alt indtægter	305.004	213.851
5 Administrationsomkostninger	-10.405	-9.520
Resultat før skat	294.599	204.331
6 Skat	-3.396	-3.236
Årets nettoresultat	291.203	201.095
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	186.753	12.907
7 Overført til udlodning næste år	343	526
Overført til investorerne formue	104.107	187.661
I alt disponeret	291.203	201.095

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	27.790	29.180
Indestående i andre pengeinstitutter	1.871	1.983
I alt likvide midler	29.661	31.163
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	15.366	7.009
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.679.452	1.565.366
I alt kapitalandele	1.694.818	1.572.375
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.010	1.850
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.038	13.764
Aktuelle skatteaktiver	656	669
I alt andre aktiver	4.703	16.284
Aktiver i alt	1.729.183	1.619.822
Passiver		
8 Investorerne formue	1.726.251	1.607.349
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	924	848
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.008	11.626
I alt anden gæld	2.932	12.473
Passiver i alt	1.729.183	1.619.822



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	824	816
Indestående i andre pengeinstitutter	48	47
Renteudgifter	-20	0
I alt renter	852	862
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	108	97
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	36.924	33.266
I alt udbytter	37.032	33.363
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	-3.415	-355
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	268.820	179.086
I alt kapitalandele	265.405	178.731
Aktieterminer/futures	-13	1.437
I alt afledte finansielle instrumenter	-13	1.437
Valutakonti	2.349	-182
Øvrige aktiver/passiver	-15	39
Handelsomkostninger	-606	-400
I alt kursgevinster og -tab	267.119	179.625
Bruttohandelsomkostninger	866	629
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-259	-229
Nettohandelsomkostninger	606	400
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.182	-3.594
Distributionshonorar	-1.761	-1.427
Administration	-3.462	-4.499
Administrationsomkostninger i alt	-10.405	-9.520

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Investorenes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.411.028	1.309.687
Emissioner i året	133.537	254.923
Indløsninger i året	-262.069	-153.581
I alt cirkulerende andele	1.282.496	1.411.028
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	1.607.349	1.373.701
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-12.776	-81.438
Emissioner i året	171.532	270.572
Indløsninger i året	-329.940	-157.850
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1.117	1.269
Foreslået udlodning	186.753	12.907
Overført til udlodning næste år	343	526
Overført fra resultatopgørelsen	104.107	187.661
I alt investorenes formue	1.726.251	1.607.349
9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	97,8
I alt finansielle instrumenter	98,2	97,8
Øvrige aktiver og passiver	1,8	2,2
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Global Small Cap Enhanced KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	267,9	191,1	-221,4	321,1	126,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	1.084,6	1.341,7	1.257,9	1.115,7	985,9
Investorerne formue, mio. kr.	1.459,1	1.528,2	1.319,3	1.508,3	1.101,4
Udbytte pr. andel kr.	14,50	0,90	6,00	12,40	6,40
Administrationsomkostningsprocent	0,648	0,646	0,649	0,649	0,653
Årets afkast i pct.	19,1	14,5	-14,0	28,0	3,8
Afkast på benchmark i pct.	15,4	12,1	-13,4	24,4	6,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,0	8,2	6,4	15,3	8,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	134,5	113,9	104,9	135,2	111,7
Sharpe Ratio	0,5	0,4	0,3	0,7	0,3
Standardafvigelse	20,0	19,8	20,7	21,5	24,6
Markedets Sharpe Ratio	0,4	0,4	0,3	0,7	0,4
Markedets standardafvigelse	20,0	19,8	20,8	21,7	24,8
Tracking Error	1,8	2,2	2,3	2,2	1,7
Information ratio	0,5	0,2	-0,0	0,1	-0,6
Active Share	81,5	81,7	83,1	83,3	82,5

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	277.791	200.467
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.900	-3.446
Distributionshonorar	-1.761	-1.427
Administration	-3.273	-4.446
Årets nettoresultat	267.857	191.148

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	485	377
Renter og udbytter	32.023	32.540
Andre indtægter	1	0
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.866	-3.113
Kursgevinster/tab	146.311	-7.793
Administrationsomkostninger	-9.934	-9.319
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-8.563	-132
Til rådighed for udlodning	157.458	12.560

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	157.271	12.075
Overført til næste år	187	485
I alt disponeret	157.458	12.560

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.341.717	1.257.904
Emissioner i året	4.978	237.394
Indløsninger i året	-262.069	-153.581
I alt cirkulerende andele	1.084.626	1.341.717

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.528.174	1.319.266
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-11.900	-78.176
Emissioner i året	5.922	252.572
Indløsninger i året	-329.940	-157.850
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-976	1.213
Foreslået udlodning	157.271	12.075
Overført til udlodning næste år	187	485
Overført fra resultatopgørelsen	110.400	178.588
I alt investorernes formue	1.459.137	1.528.174



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Global Small Cap Enhanced KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	23,3	9,9	-11,1	4,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	197,9	69,3	51,8	69,1
Investorerne formue, mio. kr.	267,1	79,2	54,4	93,5
Udbytte pr. andel kr.	14,90	1,20	6,30	12,60
Administrationsomkostningsprocent	0,329	0,330	0,328	0,335
Årets afkast i pct.	19,4	14,9	-13,7	2,8
Afkast på benchmark i pct.	15,4	12,1	-13,4	24,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,3	1,0	-9,5	2,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	135,0	114,2	105,1	135,3
Sharpe Ratio	0,4	0,1	-0,5	-
Standardafvigelse	16,0	16,7	17,3	-
Markedets Sharpe Ratio	0,3	0,0	-0,5	-
Markedets standardafvigelse	15,7	16,5	17,5	-
Tracking Error	1,8	1,9	-	-
Information ratio	0,9	0,5	-0,1	-
Active Share	81,5	81,7	83,1	83,3

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	23.817	10.147
Porteføljeforvaltningshonorar	-283	-148
Administration	-189	-53
Årets nettoresultat	23.346	9.946

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	41	6
Renter og udbytter	5.861	1.685
Ikke refunderbare udbytteskatter	-524	-161
Kursgevinster/tab	26.776	-404
Administrationsomkostninger	-471	-201
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.044	-53
Til rådighed for udlodning	29.638	873

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	29.483	832
Overført til næste år	156	41
I alt disponeret	29.638	873

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	69.311	51.783
Emissioner i året	128.560	17.529
I alt cirkulerende andele	197.871	69.311

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	79.175	54.435
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-876	-3.262
Emissioner i året	165.610	17.999
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-141	56
Foreslået udlodning	29.483	832
Overført til udlodning næste år	156	41
Overført fra resultatopgørelsen	-6.292	9.073
I alt investorernes formue	267.114	79.175



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	2024	2023
Købte aktiefutures	26.425	27.832
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Global Small Cap KL

Med Nordea Invest Global Small Cap tilbydes en investering i globale small cap-aktier, hvilket omfatter selskaber med en markedsværdi på op til 5 mia. dollars. Valget af aktier er baseret på en veldefineret proces, der er valueorienteret, hvilket indebærer, at der søges efter aktier med en høj grad af kvalitet og gode fremtidsudsigter, men hvor den nuværende aktiekurs ikke vurderes at afspejle dette. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Global Small Cap KL 1 var 13,0 pct.

Afkastet i Global Small Cap KL 2 var 13,8 pct.

Benchmark afkastet var 15,4 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Introduceret: november 1998

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark, i samarbejde med GW&K

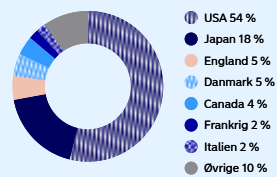
Fondskode: DK0016050974 Børsnoteret DK0061543956 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World Small Cap net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	217	253
3 Udbytter	5.035	5.691
I alt renter og udbytter	5.252	5.944
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	42.014	42.479
Valutakonti	63	-190
Øvrige aktiver/passiver	1	-1
Handelsomkostninger	-135	-123
I alt kursgevinster og -tab	41.944	42.166
I alt indtægter	47.196	48.110
5 Administrationsomkostninger	-4.617	-4.267
Resultat før skat	42.578	43.843
6 Skat	-421	-555
Årets nettoresultat	42.157	43.288
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	31.316	9.382
7 Overført til udlodning næste år	652	231
Overført til investorerne formue	10.189	33.675
I alt disponeret	42.157	43.288

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	14.122	8.016
I alt likvide midler	14.122	8.016
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	3.844	2.889
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	353.219	326.426
I alt kapitalandele	357.063	329.314
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	338	349
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	25
Aktuelle skatteaktiver	69	39
I alt andre aktiver	408	413
Aktiver i alt	371.592	337.743
Passiver		
8 Investorernes formue	371.165	337.378
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	427	365
I alt anden gæld	427	365
Passiver i alt	371.592	337.743



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	217	253
I alt renter	217	252
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	87	99
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.948	5.592
I alt udbytter	5.035	5.691
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	306	-239
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	41.708	42.719
I alt kapitalandele	42.014	42.479
Valutakonti	63	-190
Øvrige aktiver/passiver	1	-1
Handelsomkostninger	-135	-123
I alt kursgevinster og -tab	41.944	42.166
Bruttohandelsomkostninger	169	169
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-34	-46
Nettohandelsomkostninger	135	123
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeadministrationshonorar	-1.997	-2.111
Distributionshonorar	-2.129	-1.868
Administration	-491	-287
Administrationsomkostninger i alt	-4.617	-4.267

6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	834.533	925.520
Emissioner i året	48.478	21.513
Indløsninger i året	-48.100	-112.500
I alt cirkulerende andele	834.911	834.533
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	337.378	344.231
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-9.310	-16.208
Emissioner i året	20.599	8.122
Indløsninger i året	-19.779	-42.280
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	120	225
Foreslået udlodning	31.316	9.382
Overført til udlodning næste år	652	231
Overført fra resultatopgørelsen	10.189	33.675
I alt investorernes formue	371.165	337.378
9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,2	97,6
I alt finansielle instrumenter	96,2	97,6
Øvrige aktiver og passiver	3,8	2,4
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Global Small Cap KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	37,3	37,6	-60,5	106,6	68,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	728,8	733,5	808,3	710,8	1.178,5
Investorerne formue, mio. kr.	323,6	296,3	300,3	369,9	497,5
Udbytte pr. andel kr.	3,70	1,10	1,70	6,90	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,388	1,389	1,398	1,395	1,376
Årets afkast i pct.	13,0	13,6	-16,3	23,3	10,7
Afkast på benchmark i pct.	15,4	12,1	-13,4	24,4	6,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	5,1	4,6	4,3	5,3	4,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	44,4	40,4	37,2	52,0	42,2
Sharpe Ratio	0,4	0,6	0,3	0,5	0,5
Standardafvigelse	17,9	17,2	17,5	16,3	16,4
Markedets Sharpe Ratio	0,4	0,5	0,3	0,6	0,6
Markedets standardafvigelse	20,0	19,6	19,7	18,4	18,8
Tracking Error	6,2	6,3	7,2	6,6	6,0
Information ratio	-0,0	-0,0	-0,2	-0,3	-0,4
Active Share	98,1	98,4	98,4	98,6	98,5

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	41.595	41.550
Porteføljeadministrationshonorar	-1.765	-1.845
Distributionshonorar	-2.129	-1.868
Administration	-434	-265
Årets nettoresultat	37.266	37.572

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	181	350
Renter og udbytter	4.580	5.221
Ikke refunderbare udbytteskatter	-393	-483
Kursgevinster/tab	27.172	7.735
Administrationsomkostninger	-4.329	-3.978
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	370	-595
Til rådighed for udlodning	27.580	8.250

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	26.964	8.068
Overført til næste år	616	181
I alt disponeret	27.580	8.250

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	733.497	808.310
Emissioner i året	14.559	21.187
Indløsninger i året	-19.300	-96.000
I alt cirkulerende andele	728.756	733.497

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	296.325	300.295
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-7.997	-13.747
Emissioner i året	5.930	7.999
Indløsninger i året	-7.981	-35.991
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	106	196
Foreslået udlodning	26.964	8.068
Overført til udlodning næste år	616	181
Overført fra resultatopgørelsen	9.686	29.323
I alt investorernes formue	323.649	296.325



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Global Small Cap KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	4,9	5,7	-19,6	6,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	106,2	101,0	117,2	288,6
Investorerne formue, mio. kr.	47,5	41,1	43,9	150,5
Udbytte pr. andel kr.	4,10	1,30	2,10	6,90
Administrationsomkostningsprocent	0,698	0,699	0,698	0,693
Årets afkast i pct.	13,8	14,4	-15,8	2,9
Afkast på benchmark i pct.	15,4	12,1	-13,4	24,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,8	-0,2	-10,8	2,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	44,8	40,6	37,5	52,1
Sharpe Ratio	0,3	-0,0	-0,7	-
Standardafvigelse	15,2	15,1	16,0	-
Markedets Sharpe Ratio	0,3	0,0	-0,5	-
Markedets standardafvigelse	15,7	16,5	17,5	-
Tracking Error	6,2	6,1	-	-
Information ratio	-0,1	-0,0	-0,3	-
Active Share	98,1	98,4	98,4	98,6

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	5.180	6.005
Porteføljeforvaltningshonorar	-231	-267
Administration	-57	-23
Årets nettoresultat	4.891	5.715

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	50	0
Renter og udbytter	672	723
Ikke refunderbare udbytteskatter	-58	-67
Kursgevinster/tab	3.987	1.071
Administrationsomkostninger	-288	-289
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	26	-75
Til rådighed for udlodning	4.388	1.363

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	4.352	1.313
Overført til næste år	35	50
I alt disponeret	4.388	1.363

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	101.036	117.210
Emissioner i året	33.919	326
Indløsninger i året	-28.800	-16.500
I alt cirkulerende andele	106.155	101.036

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	41.053	43.936
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-1.313	-2.461
Emissioner i året	14.669	123
Indløsninger i året	-11.798	-6.289
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	14	29
Foreslået udlodning	4.352	1.313
Overført til udlodning næste år	35	50
Overført fra resultatopgørelsen	504	4.352
I alt investorernes formue	47.516	41.053



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Global Small Cap KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300GWSBQN4JDTDV40

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 49 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog **ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	48,75 %	97,77 %	97,77 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	97,97 %	97,97 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	97,97 %	97,97 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	48,75 %	97,77 %	97,77 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	97,97 %	97,97 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	97,97 %	97,97 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	912 tCO2e	97,97 %	91,95 %
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	654 tCO2e	97,97 %	91,95 %
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	24.748 tCO2e	97,97 %	91,95 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	1.566 tCO2e	97,97 %	91,95 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	26.314 tCO2e	97,97 %	91,95 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	34 tCO2e/mio. EUR investeret	97,97 %	91,95 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	564 tCO2e / mio. EUR investeret	97,97 %	91,95 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	54 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,97 %	92,23 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	661 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,97 %	92,23 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,30 % investeringer i fossile brændstoffer	97,97 %	95,36 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	88,15 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,97 %	42,00 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,97 %	0,00 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,26 GWh / mio. EUR af omsætning	43,05 %	41,68 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,02 GWh / mio. EUR af omsætning	5,01 %	5,01 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,03 GWh / mio. EUR af omsætning	10,95 %	9,33 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,17 GWh / mio. EUR af omsætning	1,58 %	1,15 %
		Fast ejendom (L)	0,15 GWh / mio. EUR af omsætning	1,48 %	1,48 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	97,97 %	93,75 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,02 tons / mio. EUR investeret	97,97 %	1,38 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	3,41 tons / mio. EUR investeret	97,97 %	94,58 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	97,97 %	94,20 %
	Mangel på processer og overholdelses-mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2,79 % uden politikker	97,97 %	84,24 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	16,03 % lønforskel	97,97 %	14,17 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	29,51 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	97,97 %	91,90 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	97,97 %	95,98 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Hawkins	Råvarer	2,42 %	USA
UFP Technologies	Stabilt forbrug	2,20 %	USA
Green Brick Partners	Cyklisk forbrug	2,08 %	USA
Hovnanian Enterprises	Cyklisk forbrug	2,00 %	USA
VSE	Cyklisk forbrug	1,99 %	USA
DMG Mori	Industri	1,89 %	Japan
SharkNinja	Cyklisk forbrug	1,85 %	USA
ADENTRA	Cyklisk forbrug	1,78 %	Canada
CBIZ	Stabilt forbrug	1,71 %	USA
Vidrala	Industri	1,71 %	Spanien
Kyndryl Holdings	Teknologi	1,68 %	USA
Hill & Smith	Industri	1,63 %	Det Forenede Kongerige
Gift Holdings	Cyklisk forbrug	1,61 %	Japan
Barrett Business Services	Stabilt forbrug	1,60 %	USA
Kitron	Industri	1,56 %	Norge



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

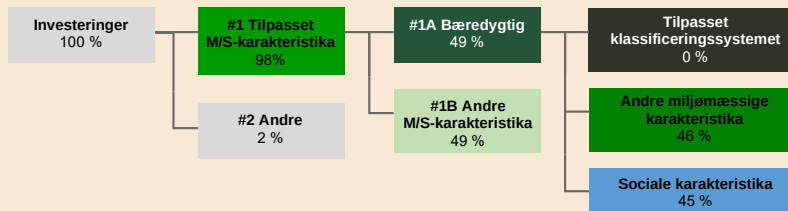
Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	2,42 %
Kontanter	Kontanter	2,03 %
Kommunikation	Reklame	1,22 %
Kommunikation	Telekommunikation	0,22 %
Cyklisk forbrug	Beklædning	0,74 %
Cyklisk forbrug	Bilproducenter	2,58 %
Cyklisk forbrug	Autodele og -udstyr	2,07 %
Cyklisk forbrug	Distribution/engros	9,90 %
Cyklisk forbrug	Boligbyggere	5,01 %
Cyklisk forbrug	Boligindretning	3,40 %
Cyklisk forbrug	Fritid	0,52 %
Cyklisk forbrug	Detail	4,37 %
Stabilt forbrug	Drikkevarer	1,98 %
Stabilt forbrug	Bioteknologi	1,47 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	7,06 %
Stabilt forbrug	Kosmetik/personlig pleje	1,07 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	0,26 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	3,36 %
Stabilt forbrug	Sundhedsydelser	2,61 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	1,45 %
Finans	Banker	4,81 %
Finans	Diversificerede finansydelser	1,73 %
Finans	Forsikring	2,27 %
Finans	Private Equity	0,85 %
Finans	Fast ejendom	1,47 %
Finans	Investering i fast ejendom (REIT)	1,48 %
Industri	Luft- og rumfart/Forsvar	0,89 %
Industri	Byggematerialer	3,52 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	1,56 %
Industri	Elektronik	9,30 %
Industri	Hånd-/maskinværktøj	1,89 %
Industri	Maskiner diversificerede	0,62 %
Industri	Diverse producenter	4,01 %
Industri	Emballage og beholdere	3,05 %
Industri	Transport	0,46 %
Teknologi	Computere	5,00 %
Teknologi	Software	3,36 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

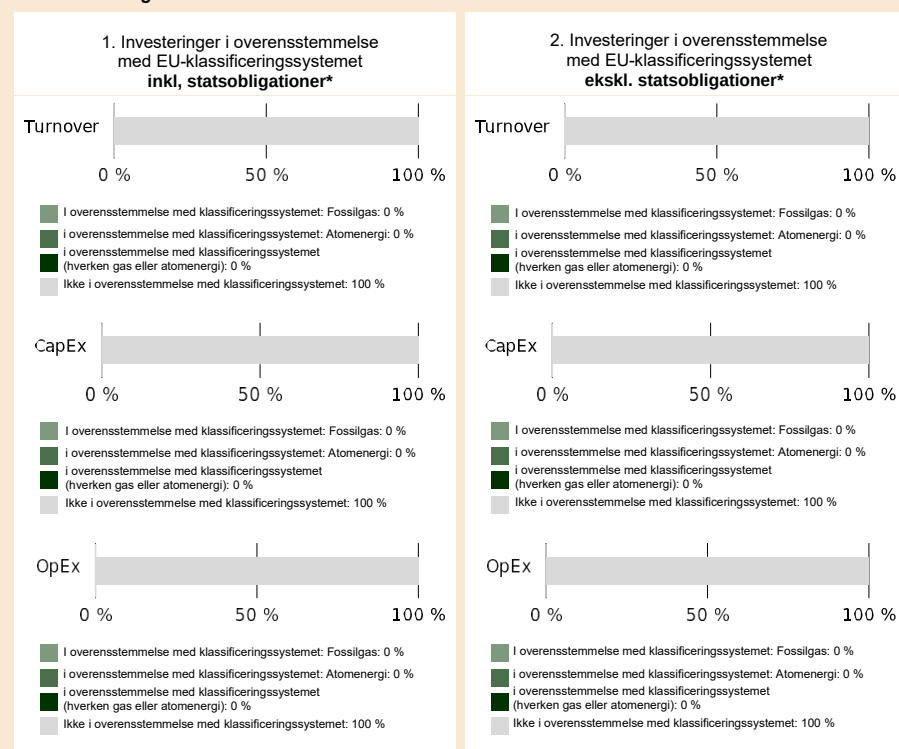
☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

¹ 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.

Årsrapport 2024 • 502



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger. Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,25 %
Sum	0,25 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	0,46 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 46 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 45 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Global Stars KL

Med Nordea Invest Global Stars tilbydes en koncentreret investering i 50-70 håndplukkede globale aktier. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere. Forvalterne af Stars-fondene udvælger aktivt virksomheder, der ifølge vores analysemodel er økonomisk stærke og gode til at håndtere problemstillinger omkring miljø, sociale forhold og selskabsledelse (ESG).

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Global Stars KL 1 var 19,2 pct.

Afkastet i Global Stars KL 2 var 20,1 pct.

Afkastet i Global Stars KL 3 var 20,1 pct.

Benchmark afkastet var 25,4 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Introduceret: november 2003

Udbyttebetalende

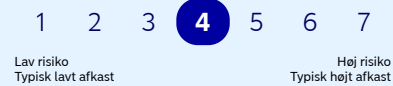
SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

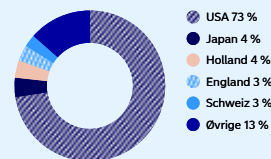
Fondskode: DK0010301324 Børsnoteret
DK0061544178 Unoteret (oktober 2021)
DK0061416179 Unoteret (december 2020)

Benchmark: MSCI World All Country net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	11.310	4.130
2 Renteudgifter	-470	-459
3 Udbytter	175.508	164.795
I alt renter og udbytter	186.348	168.466
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	2.077.927	1.209.630
Afledte finansielle instrumenter	0	-1
Valutakonti	12.557	-37.856
Øvrige aktiver/passiver	151	172
Handelsomkostninger	-2.075	-1.884
I alt kursgevinster og -tab	2.088.560	1.170.061
Andre indtægter	2	5
I alt indtægter	2.274.910	1.338.532
5 Administrationsomkostninger	-116.421	-105.766
Resultat før skat	2.158.490	1.232.766
6 Skat	-20.988	-19.525
Årets nettoresultat	2.137.501	1.213.241
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	1.075.298	47.047
7 Overført til udlodning næste år	367	195
Overført til investorenes formue	1.061.837	1.165.999
I alt disponeret	2.137.501	1.213.241

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	175.728	238.140
I alt likvide midler	175.728	238.140
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	0	74.139
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	11.610.678	10.832.950
8 I alt kapitalandele	11.610.678	10.907.089
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.743	11.279
Mellemværende vedr. handelsafvikling	9.928	30.038
Aktuelle skatteaktiver	5.670	2.786
I alt andre aktiver	22.341	44.102
Aktiver i alt	11.808.747	11.189.331
Passiver		
9 Investorenes formue	11.793.461	11.167.165
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	9.072	9.833
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	6.215	12.334
I alt anden gæld	15.287	22.166
Passiver i alt	11.808.747	11.189.331



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	11.310	4.130
Renteudgifter	-470	-459
I alt renter	10.840	3.671
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	175.508	164.795
I alt udbytter	175.508	164.795
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	-13.527	12.388
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.091.454	1.197.242
I alt kapitalandele	2.077.927	1.209.630
Valutaterminsforretninger/futures	0	-1
I alt afledte finansielle instrumenter	0	-1
Valutakonti	12.557	-37.856
Øvrige aktiver/passiver	151	172
Handelsomkostninger	-2.075	-1.884
I alt kursgevinster og -tab	2.088.560	1.170.061
Bruttohandelsomkostninger	3.572	2.946
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-1.497	-1.062
Nettohandelsomkostninger	2.075	1.884
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-73.915	-56.418
Distributionshonorar	-21.584	-23.587
Administration	-20.921	-25.761
Administrationsomkostninger i alt	-116.421	-105.766

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Kapitalandele
Afdelingens aktivmasse indeholder russiske aktiver der er værdisat til 0,001 kr. pr. stk. med en samlet værdi på 16 t.kr. svarende til en andel på 0,00 pct. af de samlede aktiver. Værdien af disse aktiver udgjorde 41.970 t.kr. pr. d. 23/2-2022 svarende til en andel på 0,49 pct. af de samlede aktiver.

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	8.797.361	7.576.676
Emissioner i året	1.413.983	1.882.503
Indløsninger i året	-2.043.781	-661.818
I alt cirkulerende andele	8.167.563	8.797.361
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	11.167.165	8.939.491
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-47.543	-286.522
Emissioner i året	1.791.100	2.187.194
Indløsninger i året	-3.250.292	-891.496
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-4.471	5.258
Foreslået udlodning	1.075.298	47.047
Overført til udlodning næste år	367	195
Overført fra resultatopgørelsen	1.061.837	1.165.999
I alt investorernes formue	11.793.461	11.167.165
10. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	97,7
I alt finansielle instrumenter	98,5	97,7
Øvrige aktiver og passiver	1,5	2,3
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Global Stars KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	484,5	386,2	-453,2	952,2	363,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	723,6	2.412,4	2.285,0	2.353,7	3.322,7
Investorerne formue, mio. kr.	1.254,9	3.510,7	3.034,0	3.765,9	4.391,3
Udbytte pr. andel kr.	14,70	0,00	3,50	8,60	0,90
Administrationsomkostningsprocent	1,547	1,564	1,574	1,577	1,571
Årets afkast i pct.	19,2	12,4	-12,0	21,9	11,0
Afkast på benchmark i pct.	25,4	18,4	-13,0	27,4	6,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	8,6	7,9	7,7	8,9	8,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	173,4	145,5	132,8	160,0	132,2
Sharpe Ratio	0,6	0,8	0,6	1,1	1,0
Standardafvigelse	15,6	15,6	16,1	14,8	16,0
Markedets Sharpe Ratio	0,7	0,8	0,4	0,8	0,7
Markedets standardafvigelse	15,9	15,7	16,3	14,9	15,3
Tracking Error	2,7	3,4	3,6	3,2	2,4
Information ratio	-0,6	0,0	0,6	1,0	0,7
Active Share	71,6	77,5	80,9	80,4	81,2

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	528.105	439.249
Porteføljeforvaltningshonorar	-17.174	-21.871
Distributionshonorar	-21.584	-23.587
Administration	-4.861	-7.548
Årets nettoresultat	484.486	386.242

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	0	1.350
Renter og udbytter	19.841	52.987
Andre indtægter	0	2
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.535	-6.964
Kursgevinster/tab	119.537	1.251
Administrationsomkostninger	-43.600	-47.649
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	13.159	-977
Til rådighed for udlodning	106.403	0

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	106.369	0
Overført til næste år	34	0
I alt disponeret	106.403	0

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.412.418	2.285.039
Emissioner i året	8.992	411.462
Indløsninger i året	-1.697.815	-284.082
I alt cirkulerende andele	723.595	2.412.418

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	3.510.684	3.033.980
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-83.234
Emissioner i året	14.451	569.254
Indløsninger i året	-2.754.955	-397.359
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	219	1.800
Foreslået udlodning	106.369	0
Overført til udlodning næste år	34	0
Overført fra resultatopgørelsen	378.083	386.242
I alt investorernes formue	1.254.885	3.510.684



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Global Stars KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	331,2	214,6	-244,5	81,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	1.067,6	1.176,0	1.374,2	1.399,4
Investorerne formue, mio. kr.	1.869,6	1.725,0	1.838,7	2.243,2
Udbytte pr. andel kr.	16,10	0,90	4,60	8,90
Administrationsomkostningsprocent	0,789	0,791	0,792	0,787
Årets afkast i pct.	20,1	13,3	-11,3	3,0
Afkast på benchmark i pct.	25,4	18,4	-13,0	27,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,9	1,5	-7,1	3,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	175,1	146,7	133,8	160,3
Sharpe Ratio	0,6	0,1	-0,4	-
Standardafvigelse	12,8	13,7	15,5	-
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,3	-0,4	-
Markedets standardafvigelse	13,1	13,8	15,5	-
Tracking Error	2,7	3,4	-	-
Information ratio	-1,1	-0,9	-0,4	-
Active Share	71,6	77,5	80,9	80,4

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	345.456	228.387
Porteføljeforvaltningshonorar	-11.149	-12.889
Administration	-3.156	-900
Årets nettoresultat	331.151	214.598

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	46	1.313
Renter og udbytter	29.540	26.017
Andre indtægter	0	1
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.774	-3.419
Kursgevinster/tab	177.972	614
Administrationsomkostninger	-14.306	-13.789
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-17.510	-107
Til rådighed for udlodning	171.968	10.630

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	171.882	10.584
Overført til næste år	86	46
I alt disponeret	171.968	10.630

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.176.029	1.374.184
Emissioner i året	21.758	116.343
Indløsninger i året	-130.200	-314.498
I alt cirkulerende andele	1.067.587	1.176.029

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.724.988	1.838.735
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-10.314	-63.529
Emissioner i året	34.865	160.470
Indløsninger i året	-210.245	-426.235
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-829	948
Foreslået udlodning	171.882	10.584
Overført til udlodning næste år	86	46
Overført fra resultatopgørelsen	159.183	203.968
I alt investorernes formue	1.869.615	1.724.988



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Global Stars KL 3

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat, mio. kr.	1.321,9	612,4	-417,0	173,7	0,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	6.376,4	5.208,9	3.917,5	2.522,1	0,0
Investorerne formue, mio. kr.	8.669,0	5.931,5	4.066,8	3.154,9	0,0
Udbytte pr. andel kr.	12,50	0,70	3,50	7,60	0,80
Administrationsomkostningsprocent	0,788	0,788	0,793	0,797	0,792
Årets afkast i pct.	20,1	13,3	-11,3	22,8	2,2
Afkast på benchmark i pct.	25,4	18,4	-13,0	27,4	6,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,7	7,8	5,3	23,4	2,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	136,0	113,9	103,8	125,1	102,6
Sharpe Ratio	0,8	0,6	0,3	2,0	-
Standardafvigelse	12,6	13,2	14,1	11,4	-
Markedets Sharpe Ratio	1,1	0,7	0,4	2,5	-
Markedets standardafvigelse	12,7	13,1	13,9	11,0	-
Tracking Error	2,7	3,4	3,9	-	-
Information ratio	-0,9	-0,7	-0,3	-1,4	-
Active Share	71,6	77,5	80,9	80,4	81,2

* Omfatter perioden 01.12.2020 - 31.12.2020

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.380.361	651.371
Porteføljeforvaltningshonorar	-45.592	-21.657
Administration	-12.905	-17.313
Årets nettoresultat	1.321.865	612.401

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	150	3.023
Renter og udbytter	136.968	89.462
Andre indtægter	2	3
Ikke refunderbare udbytteskatter	-17.501	-11.757
Kursgevinster/tab	825.212	2.112
Administrationsomkostninger	-58.516	-38.971
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-89.021	-7.259
Til rådighed for udlodning	797.294	36.612

Som disponeres således

Foreslået udlodning	797.048	36.462
Overført til næste år	246	150
I alt disponeret	797.294	36.612

9. Investorernes formue

	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	5.208.914	3.917.454
Emissioner i året	1.383.233	1.354.698
Indløsninger i året	-215.766	-63.237
I alt cirkulerende andele	6.376.381	5.208.914

Investorerne formue i 1.000 kr.

Investorerne formue primo	5.931.492	4.066.775
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-37.229	-139.760
Emissioner i året	1.741.785	1.457.469
Indløsninger i året	-285.091	-67.903
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-3.861	2.510
Foreslået udlodning	797.048	36.462
Overført til udlodning næste år	246	150
Overført fra resultatopgørelsen	524.571	575.789
I alt investorernes formue	8.668.961	5.931.492



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Global Stars KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CV2VLB708NS410

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 75 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af Nordea Asset Management (NAM) eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen, og at virksomheder, der holdte bagefter ESG-kravene, blev ekskluderet.

CO2-aftryk, grænse for anvendelsesområde 1, 2 og 3 Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at holde det samlede CO2-aftryk af afdelingens investeringer mindst 20 % under referencebenchmarkets samlede CO2-aftryk. CO2-aftrykket blev målt ved hjælp af drivhusgasemissionerne i anvendelsesområde 1, 2 og 3.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	74,29 %	98,31 %	98,31 %
% af Investeringer, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	0,00 %	98,24 %	98,24 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	98,24 %	98,24 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	98,24 %	98,24 %
Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1, 2 og 3	Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1, 2 og 3	-68,66 %	98,24 %	98,24 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	74,29 %	98,31 %	98,31 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af Investeringer, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	2024	0,00 %	98,24 %	98,24 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	98,24 %	98,24 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	98,24 %	98,24 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1, 2 og 3	Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1, 2 og 3	2024	-68,66 %	98,24 %	98,24 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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

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

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	26.885 tCO2e	98,24 %	98,17 %
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	6.317 tCO2e	98,24 %	98,17 %
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	161.604 tCO2e	98,24 %	98,17 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	33.215 tCO2e	98,24 %	98,17 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	194.819 tCO2e	98,24 %	98,17 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	21 tCO2e / mio. EUR investeret	98,24 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	124 tCO2e / mio. EUR investeret	98,24 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	90 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,24 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	544 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,24 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	2,03 % investeringer i fossile brændstoffer	98,24 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	57,20 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,24 %
			53,93 % produktion af ikkevedvarende energi	86,13 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,13 GWh / mio. EUR af omsætning	47,82 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	7,51 GWh / mio. EUR af omsætning	2,10 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,50 GWh / mio. EUR af omsætning	1,18 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,12 GWh / mio. EUR af omsætning	0,81 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,08 GWh / mio. EUR af omsætning	8,23 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,37 GWh / mio. EUR af omsætning	1,11 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	1,78 % med negativ indvirkning	98,24 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	98,24 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,44 tons / mio. EUR investeret	98,24 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	5,00 % involveret i overtrædelser	98,24 %
	Mangel på processer og overholdelses-mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	98,24 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	7,23 % lønforskel	98,24 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,64 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	98,24 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	98,24 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Microsoft	Teknologi	5,11 %	USA
Amazon.com	Kommunikation	3,86 %	USA
NVIDIA	Teknologi	3,76 %	USA
Apple	Teknologi	3,32 %	USA
Alphabet	Kommunikation	3,20 %	USA
Mastercard	Finans	2,45 %	USA
Nestle	Stabilt forbrug	2,37 %	Schweiz
Unilever	Stabilt forbrug	1,96 %	Det Forenede Kongerige
Colgate-Palmolive	Stabilt forbrug	1,69 %	USA
AbbVie	Stabilt forbrug	1,61 %	USA
Wells Fargo	Finans	1,59 %	USA
International Flavors & Fragrances	Råvarer	1,58 %	USA
Rotork	Industri	1,58 %	Det Forenede Kongerige
Xcel Energi	Forsyningsværker	1,57 %	USA
Becton Dickinson	Stabilt forbrug	1,50 %	USA



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

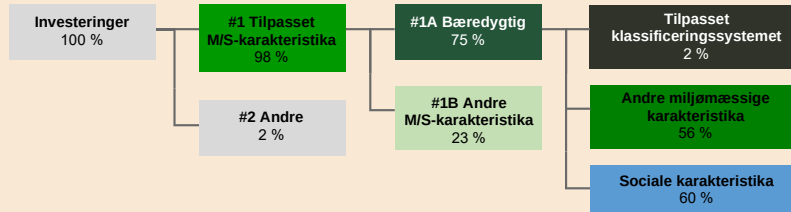
Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering
beskriver andelen
af investeringer i
specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	2,48 %
Kontanter	Kontanter	1,75 %
Kommunikation	Internet	8,92 %
Kommunikation	Telekommunikation	0,90 %
Cyklisk forbrug	Beklædning	1,06 %
Cyklisk forbrug	Bilproducenter	0,41 %
Cyklisk forbrug	Distribution/engros	1,69 %
Cyklisk forbrug	Fritid	1,40 %
Cyklisk forbrug	Detail	2,47 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	2,50 %
Stabilt forbrug	Kosmetik/personlig pleje	4,71 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	3,63 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	5,02 %
Stabilt forbrug	Sundhedsydelser	1,40 %
Stabilt forbrug	Husholdningsprodukter/-artikler	1,31 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	7,54 %
Energi	Energi, alternative kilder	0,21 %
Finans	Banker	4,41 %
Finans	Diversificerede finansydelser	3,20 %
Finans	Forsikring	4,29 %
Finans	Fast ejendom	0,57 %
Finans	Investering i fast ejendom (REIT)	0,54 %
Industri	Byggematerialer	0,45 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	0,65 %
Industri	Elektronik	1,38 %
Industri	Miljøstyring	1,93 %
Industri	Maskiner til byggeri og minedrift	1,01 %
Industri	Maskiner diversificerede	4,19 %
Teknologi	Computere	5,33 %
Teknologi	Kontor- og forretningsudstyr	0,07 %
Teknologi	Halvledere	10,49 %
Teknologi	Software	11,97 %
Forsyningsværker	Elektricitet	2,10 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

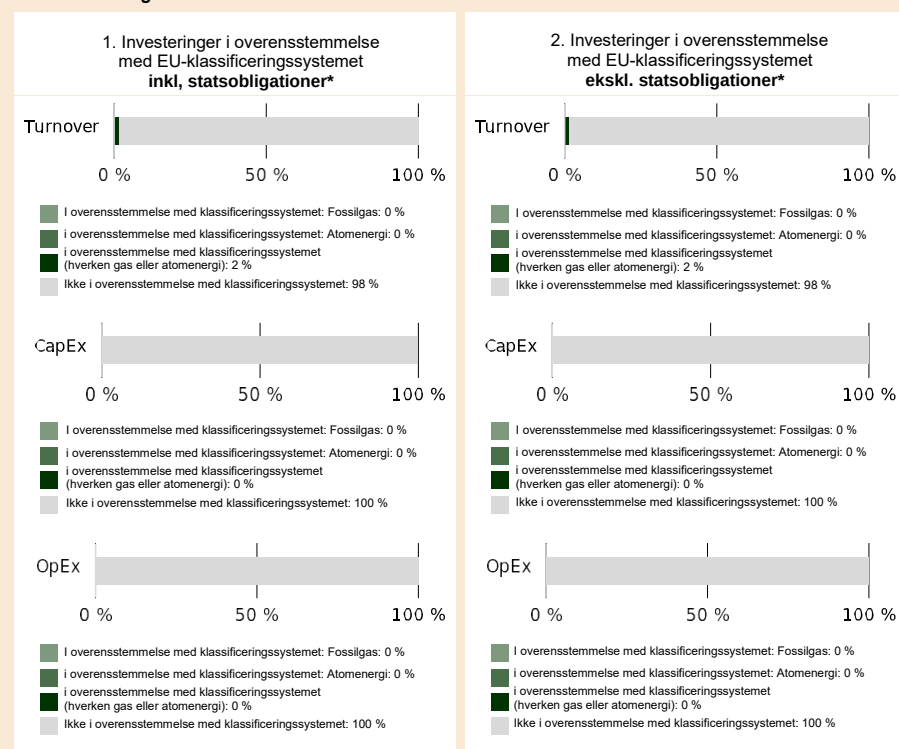
☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger. Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,01 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,62 %
Sum	0,63 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	1,60 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 56 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 60 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Globale Aktier Indeks KL

Med Nordea Invest Globale Aktier Indeks tilbydes en indeksinvestering i børsnoterede globale selskaber. Afdelingen er passivt forvaltet, hvilket betyder, at porteføljen er sammensat med henblik på at afspejle afdelingens indeks bedst muligt. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Globale Aktier Indeks KL 1 var 26,9 pct.

Afkastet i Globale Aktier Indeks KL 2 var 27,2 pct.

Benchmark afkastet var 26,6 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Afdelingens tracking error på 0,21 falder indenfor grænsen for afdelingens forventede tracking error, som er fastsat til maksimalt 0,5.

Introduceret: november 2012

Udbyttebetalende

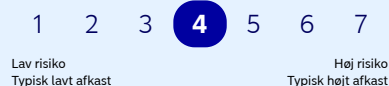
SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

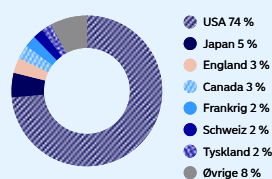
Fondskode: DK0060451623 Børsnoteret
DK0061544335 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	2.946	1.405
3 Udbytter	61.613	63.071
I alt renter og udbytter	64.559	64.475
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	754.280	487.446
Afledte finansielle instrumenter	6.313	3.327
Valutakonti	2.543	-655
Øvrige aktiver/passiver	19	3
Handelsomkostninger	-40	-62
I alt kursgevinster og -tab	763.116	490.059
Andre indtægter	0	4
I alt indtægter	827.675	554.539
5 Administrationsomkostninger	-15.662	-13.711
Resultat før skat	812.013	540.827
6 Skat	-6.689	-6.818
Årets nettoresultat	805.324	534.009
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	213.406	145.035
7 Overført til udlodning næste år	543	864
Overført til investorernes formue	591.374	388.110
I alt disponeret	805.324	534.009

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	52.630	35.936
Indestående i andre pengeinstitutter	1.981	1.540
I alt likvide midler	54.611	37.476
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	24.290	26.897
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.523.491	3.036.589
I alt kapitalandele	3.547.781	3.063.486
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.024	2.645
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.830	5
Aktuelle skatteaktiver	1.223	1.177
I alt andre aktiver	7.077	3.826
Aktiver i alt	3.609.469	3.104.789
Passiver		
8 Investorernes formue	3.604.143	3.103.505
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.455	1.225
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.870	58
I alt anden gæld	5.326	1.283
Passiver i alt	3.609.469	3.104.789



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	2.827	1.348
Indestående i andre pengeinstitutter	119	57
I alt renter	2.945	1.404
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	467	582
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	61.146	62.489
I alt udbytter	61.613	63.071
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	-2.163	5.645
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	756.443	481.801
I alt kapitalandele	754.280	487.446
Aktieterminer/futures	6.313	3.327
I alt afledte finansielle instrumenter	6.313	3.327
Valutakonti	2.543	-655
Øvrige aktiver/passiver	19	3
Handelsomkostninger	-40	-62
I alt kursgevinster og -tab	763.116	490.059
Bruttohandelsomkostninger	242	381
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-202	-318
Nettohandelsomkostninger	40	62
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.794	-2.362
Distributionshonorar	-7.294	-6.137
Administration	-5.573	-5.212
Administrationsomkostninger i alt	-15.662	-13.711

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.522.114	1.429.244
Emissioner i året	136.206	324.612
Indløsninger i året	-201.070	-231.742
I alt cirkulerende andele	1.457.250	1.522.114
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	3.103.505	2.574.531
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-140.253	-155.859
Emissioner i året	296.415	582.230
Indløsninger i året	-462.123	-440.671
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.275	9.266
Foreslået udlodning	213.406	145.035
Overført til udlodning næste år	543	864
Overført fra resultatopgørelsen	591.374	388.110
I alt investorernes formue	3.604.143	3.103.505

9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	98,7
I alt finansielle instrumenter	98,4	98,7
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,3
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	10,50 EUR	11,26 EUR
Valutakurs	7,46	7,45
Kursværdi	1.704	2.226
JPMorgan Chase	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	239,71 USD	170,10 USD
Valutakurs	7,20	6,75
Kursværdi	34.635	25.199



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Globale Aktier Indeks KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	591,2	393,9	-278,1	582,6	163,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	1.036,2	1.130,8	1.000,0	837,7	1.422,7
Investorerne formue, mio. kr.	2.561,2	2.304,5	1.800,2	1.839,0	2.420,9
Udbytte pr. andel kr.	14,50	9,40	10,80	11,90	2,30
Administrationsomkostningsprocent	0,529	0,529	0,533	0,549	0,557
Årets afkast i pct.	26,8	19,9	-13,0	30,7	6,6
Afkast på benchmark i pct.	26,6	19,9	-12,8	31,0	5,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	12,9	11,3	10,5	13,6	12,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	247,2	203,8	180,0	219,5	170,2
Sharpe Ratio	0,8	0,8	0,5	0,9	0,7
Standardafvigelse	16,3	16,0	16,7	15,2	15,8
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,8	0,5	0,8	0,7
Markedets standardafvigelse	16,4	16,2	16,8	15,3	16,0
Tracking Error	0,2	0,2	0,4	0,4	0,4
Information ratio	0,2	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2
Active Share	5,7	5,3	6,5	4,7	4,8

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	604.324	405.477
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.940	-1.749
Distributionshonorar	-7.294	-6.137
Administration	-3.870	-3.684
Årets nettoresultat	591.220	393.906

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	748	829
Renter og udbytter	45.880	47.879
Andre indtægter	0	3
Ikke refunderbare udbytteskatter	-4.806	-5.026
Kursgevinster/tab	127.300	77.090
Administrationsomkostninger	-13.104	-11.571
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-5.537	-2.157
Til rådighed for udlodning	150.481	107.046

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	150.250	106.298
Overført til næste år	232	748
I alt disponeret	150.481	107.046

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.130.832	1.000.042
Emissioner i året	77.942	300.998
Indløsninger i året	-172.570	-170.208
I alt cirkulerende andele	1.036.204	1.130.832

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	2.304.495	1.800.218
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-103.007	-108.207
Emissioner i året	169.029	537.049
Indløsninger i året	-401.473	-325.429
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	907	6.959
Foreslået udlodning	150.250	106.298
Overført til udlodning næste år	232	748
Overført fra resultatopgørelsen	440.738	286.860
I alt investorernes formue	2.561.172	2.304.495



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Globale Aktier Indeks KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	214,1	140,1	-116,7	77,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	421,0	391,3	429,2	423,3
Investorerne formue, mio. kr.	1.043,0	799,0	774,3	929,8
Udbytte pr. andel kr.	15,00	9,90	11,30	12,10
Administrationsomkostningsprocent	0,279	0,278	0,281	0,279
Årets afkast i pct.	27,2	20,2	-12,8	8,1
Afkast på benchmark i pct.	26,6	19,9	-12,8	31,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	12,0	5,6	-5,1	8,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	247,7	204,2	180,4	219,7
Sharpe Ratio	0,9	0,4	-0,3	-
Standardafvigelse	13,6	14,5	16,4	-
Markedets Sharpe Ratio	0,9	0,4	-0,3	-
Markedets standardafvigelse	13,6	14,5	16,4	-
Tracking Error	0,2	0,2	-	-
Information ratio	1,6	1,1	0,6	-
Active Share	5,7	5,3	6,5	4,7

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	216.661	142.243
Porteføljeforvaltningshonorar	-854	-613
Administration	-1.703	-1.528
Årets nettoresultat	214.104	140.102

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	116	239
Renter og udbytter	18.679	16.597
Andre indtægter	0	1
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.957	-1.742
Kursgevinster/tab	51.828	26.723
Administrationsomkostninger	-2.557	-2.140
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.641	-824
Til rådighed for udlodning	63.468	38.853

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	63.157	38.737
Overført til næste år	312	116
I alt disponeret	63.468	38.853

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	391.282	429.202
Emissioner i året	58.264	23.614
Indløsninger i året	-28.500	-61.534
I alt cirkulerende andele	421.046	391.282

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	799.010	774.313
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-37.245	-47.652
Emissioner i året	127.385	45.181
Indløsninger i året	-60.650	-115.242
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	368	2.308
Foreslået udlodning	63.157	38.737
Overført til udlodning næste år	312	116
Overført fra resultatopgørelsen	150.635	101.250
I alt investorernes formue	1.042.971	799.010



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	2024	2023
Købte aktiefutures	48.582	31.889
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Globale UdbytteAktier KL

Med Nordea Invest Globale UdbytteAktier tilbydes en investering globalt i selskaber, som via et stærkt og holdbart kapitalafkast har en attraktiv profil med hensyn til udbetaling af udbytte og/eller tilbagekøb af aktier. Hovedvægten ligger på amerikanske selskaber. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Globale UdbytteAktier KL 1 var 19,2 pct.

Afkastet i Globale UdbytteAktier KL 2 var 20,1 pct.

Benchmark afkastet var 14,6 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: oktober 1985

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

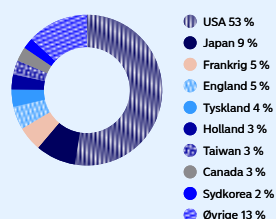
Fondskode: DK0010265503 Børsnoteret
DK0061544251 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World All Country High Dividend
Yield net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	344	353
2 Renteudgifter	-26	0
3 Udbytter	23.554	31.454
I alt renter og udbytter	23.873	31.807
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	124.908	42.400
Valutakonti	57	-339
Øvrige aktiver/passiver	8	11
Handelsomkostninger	-136	-178
I alt kursgevinster og -tab	124.837	41.894
Andre indtægter	2	0
I alt indtægter	148.712	73.700
5 Administrationsomkostninger	-11.250	-14.888
Resultat før skat	137.462	58.812
6 Skat	-2.007	-3.182
Årets nettoresultat	135.455	55.631
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	94.378	47.388
7 Overført til udlodning næste år	245	675
Overført til investorernes formue	40.832	7.568
I alt disponeret	135.455	55.631

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	8.173	12.330
I alt likvide midler	8.173	12.330
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	583.289	762.740
8 I alt kapitalandele	583.290	762.741
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	534	790
Mellemværende vedr. handelsafvikling	327	84
Aktuelle skatteaktiver	1.239	1.193
I alt andre aktiver	2.100	2.068
Aktiver i alt	593.563	777.138
Passiver		
9 Investorernes formue	592.475	776.095
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	759	959
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	328	85
I alt anden gæld	1.087	1.043
Passiver i alt	593.563	777.138



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	344	353
Renteudgifter	-26	0
I alt renter	318	353
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	23.554	31.454
I alt udbytter	23.554	31.454
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	124.908	42.400
I alt kapitalandele	124.908	42.400
Valutakonti	57	-339
Øvrige aktiver/passiver	8	11
Handelsomkostninger	-136	-178
I alt kursgevinster og -tab	124.837	41.894
Bruttohandelsomkostninger	260	396
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-124	-219
Nettohandelsomkostninger	136	178
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-7.024	-3.089
Distributionshonorar	-583	-459
Administration	-3.643	-11.340
Administrationsomkostninger i alt	-11.250	-14.888

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Kapitalandele
Afdelingens aktivmasse indeholder russiske aktiver der er værdisat til 0,001 kr. pr. stk. med en samlet værdi på 0 t.kr. svarende til en andel på 0,00 pct. af de samlede aktiver. Værdien af disse aktiver udgjorde 3.793 t.kr. pr. d. 23/2-2022 svarende til en andel på 0,40 pct. af de samlede aktiver.

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	724.537	954.916
Emissioner i året	3.902	71.870
Indløsninger i året	-235.614	-302.249
I alt cirkulerende andele	492.825	724.537
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	776.095	1.027.350
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-46.965	-71.163
Emissioner i året	4.391	75.742
Indløsninger i året	-276.938	-311.501
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	438	35
Foreslået udlodning	94.378	47.388
Overført til udlodning næste år	245	675
Overført fra resultatopgørelsen	40.832	7.568
I alt investorernes formue	592.475	776.095
10. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	98,3
I alt finansielle instrumenter	98,4	98,3
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,7
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	10,50 EUR	11,26 EUR
Valutakurs	7,46	7,45
Kursværdi	5.635	6.074
JPMorgan Chase	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	239,71 USD	170,10 USD

Valutakurs	7,20	6,75
Kursværdi	7.782	8.197



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Globale UdbytteAktier KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	129,1	52,8	-52,4	210,3	-43,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	465,2	692,0	917,1	827,8	782,2
Investorerne formue, mio. kr.	559,1	741,0	986,3	994,7	757,9
Udbytte pr. andel kr.	19,10	6,50	7,30	6,60	3,20
Administrationsomkostningsprocent	1,496	1,483	1,508	1,494	1,485
Årets afkast i pct.	19,2	6,6	-5,2	28,1	0,4
Afkast på benchmark i pct.	14,6	5,9	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,0	4,9	4,8	5,2	5,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	120,2	107,1	107,6	120,2	96,9
Sharpe Ratio	1,4	0,7	0,5	0,6	0,4
Standardafvigelse	9,3	14,4	15,2	14,5	15,1
Markedets Sharpe Ratio	1,1	0,3	-	-	-
Markedets standardafvigelse	9,0	4,5	-	-	-
Tracking Error	3,3	11,4	-	-	-
Information ratio	0,7	0,6	-	-	-
Active Share	78,0	77,0	-	-	-

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	140.057	67.319
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.847	-2.953
Distributionshonorar	-583	-459
Administration	-3.551	-11.142
Årets nettoresultat	129.076	52.765

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	664	495
Renter og udbytter	22.527	30.368
Andre indtægter	2	0
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.939	-2.982
Kursgevinster/tab	111.368	45.574
Administrationsomkostninger	-10.980	-14.554
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-32.560	-13.258
Til rådighed for udlodning	89.081	45.645

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	88.852	44.981
Overført til næste år	229	664
I alt disponeret	89.081	45.645

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	692.020	917.067
Emissioner i året	3.787	58.201
Indløsninger i året	-230.614	-283.249
I alt cirkulerende andele	465.193	692.020

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	741.028	986.330
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-44.559	-66.958
Emissioner i året	4.271	60.484
Indløsninger i året	-271.178	-291.628
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	415	34
Foreslået udlodning	88.852	44.981
Overført til udlodning næste år	229	664
Overført fra resultatopgørelsen	39.995	7.121
I alt investorernes formue	559.052	741.028



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Globale UdbytteAktier KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	6,4	2,9	-1,9	2,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	27,6	32,5	37,8	34,2
Investorerne formue, mio. kr.	33,4	35,1	41,0	41,1
Udbytte pr. andel kr.	20,00	7,40	8,20	6,80
Administrationsomkostningsprocent	0,754	0,748	0,752	0,746
Årets afkast i pct.	20,1	7,4	-4,5	6,6
Afkast på benchmark i pct.	14,6	5,9	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	8,8	3,9	1,4	6,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	121,0	107,8	108,4	120,4
Sharpe Ratio	1,5	0,4	0,1	-
Standardafvigelse	9,3	10,9	12,1	-
Markedets Sharpe Ratio	1,1	0,4	-	-
Markedets standardafvigelse	9,0	6,8	-	-
Tracking Error	3,3	11,1	-	-
Information ratio	0,9	0,1	-	-
Active Share	78,0	77,0	-	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	6.647	3.200
Porteføljeforvaltningshonorar	-177	-137
Administration	-92	-198
Årets nettoresultat	6.378	2.865

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	12	26
Renter og udbytter	1.346	1.436
Ikke refunderbare udbytteskatter	-116	-141
Kursgevinster/tab	6.654	2.155
Administrationsomkostninger	-270	-334
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.084	-724
Til rådighed for udlodning	5.542	2.418

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	5.526	2.406
Overført til næste år	15	12
I alt disponeret	5.542	2.418

9. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	32.518	37.849
Emissioner i året	114	13.668
Indløsninger i året	-5.000	-19.000
I alt cirkulerende andele	27.632	32.518

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	35.067	41.020
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-2.406	-4.205
Emissioner i året	120	15.259
Indløsninger i året	-5.760	-19.873
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	24	1
Foreslået udlodning	5.526	2.406
Overført til udlodning næste år	15	12
Overført fra resultatopgørelsen	836	447
I alt investorernes formue	33.423	35.067



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300E0PXWLUXPPTK66

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____ %

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 68 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	67,85 %	98,52 %	98,52 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	98,43 %	98,43 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	98,43 %	98,43 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	67,85 %	98,52 %	98,52 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	98,43 %	98,43 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	98,43 %	98,43 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	5.086 tCO2e	98,43 %	98,36 %
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	1.382 tCO2e	98,43 %	98,36 %
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	30.566 tCO2e	98,43 %	98,36 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	6.468 tCO2e	98,43 %	98,36 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	37.034 tCO2e	98,43 %	98,36 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	66 tCO2e / mio. EUR investeret	98,43 %	98,36 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	374 tCO2e / mio. EUR investeret	98,43 %	98,36 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	124 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,43 %	98,36 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	736 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,43 %	98,36 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	8,23 % investeringer i fossile brændstoffer	98,43 %	98,20 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings- modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	71,57 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,43 %	89,01 %
			75,15 % produktion af ikkevedvarende energi	98,43 %	4,72 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	2,21 GWh / mio. EUR af omsætning	1,35 %	1,35 %
		Fremstilling (C)	0,30 GWh / mio. EUR af omsætning	40,39 %	39,66 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	4,29 GWh / mio. EUR af omsætning	4,72 %	4,72 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,32 GWh / mio. EUR af omsætning	0,17 %	0,17 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,07 GWh / mio. EUR af omsætning	3,28 %	3,28 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,13 GWh / mio. EUR af omsætning	11,92 %	11,92 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,64 GWh / mio. EUR af omsætning	1,79 %	1,79 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitets-følsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	4,14 % med negativ indvirkning
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	98,43 %	5,12 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	5,41 tons / mio. EUR investeret	98,43 %	95,73 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	98,43 %
	Mangel på processer og overholdelses-mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	98,43 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investerings-modtagende virksomheder	11,96 % lønforskel	98,43 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelses-medlemmer i de investerings-modtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelses-medlemmer	34,40 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	98,43 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	98,43 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	2,89 %	Taiwan, kinesisk provins
McKesson	Stabilt forbrug	2,87 %	USA
AbbVie	Stabilt forbrug	2,77 %	USA
Merck	Stabilt forbrug	2,19 %	USA
Broadcom	Teknologi	2,09 %	USA
KLA	Teknologi	2,07 %	USA
Hartford Financial Services Group	Finans	1,85 %	USA
PepsiCo	Stabilt forbrug	1,80 %	USA
Johnson & Johnson	Stabilt forbrug	1,71 %	USA
Amgen	Stabilt forbrug	1,68 %	USA
Public Service Enterprise Group	Forsyningsværker	1,64 %	USA
Walmart	Cyklisk forbrug	1,63 %	USA
Deutsche Telekom	Kommunikation	1,56 %	Tyskland
Loblaw Cos	Stabilt forbrug	1,50 %	Canada
Roche Holding	Stabilt forbrug	1,49 %	Schweiz



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

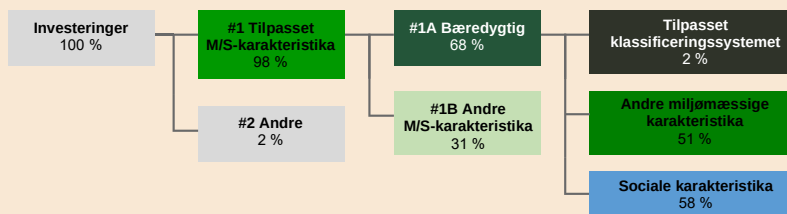
Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	1,13 %
Råvarer	Minedrift	2,10 %
Kontanter	Kontanter	1,47 %
Kommunikation	Medier	1,00 %
Kommunikation	Telekommunikation	5,53 %
Cyklisk forbrug	Bilproducenter	4,21 %
Cyklisk forbrug	Autodele og -udstyr	0,20 %
Cyklisk forbrug	Distribution/engros	0,66 %
Cyklisk forbrug	Boligbyggere	2,26 %
Cyklisk forbrug	Detail	5,22 %
Stabilt forbrug	Drikkevarer	4,95 %
Stabilt forbrug	Bioteknologi	1,68 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	0,73 %
Stabilt forbrug	Kosmetik/personlig pleje	1,10 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	7,10 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	0,04 %
Stabilt forbrug	Sundhedsydelser	2,93 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	12,58 %
Energi	Pipelines	0,16 %
Finans	Banker	7,75 %
Finans	Diversificerede finansydelser	2,47 %
Finans	Forsikring	6,80 %
Finans	Fast ejendom	0,11 %
Industri	Byggematerialer	3,12 %
Industri	Elektronik	1,59 %
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	1,44 %
Industri	Hånd-/maskinværktøj	0,95 %
Industri	Maskiner til byggeri og minedrift	0,47 %
Industri	Transport	1,11 %
Teknologi	Computere	1,94 %
Teknologi	Halvledere	9,94 %
Teknologi	Software	2,36 %
Forsyningsværker	Elektricitet	4,72 %
Forsyningsværker	Vand	0,17 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

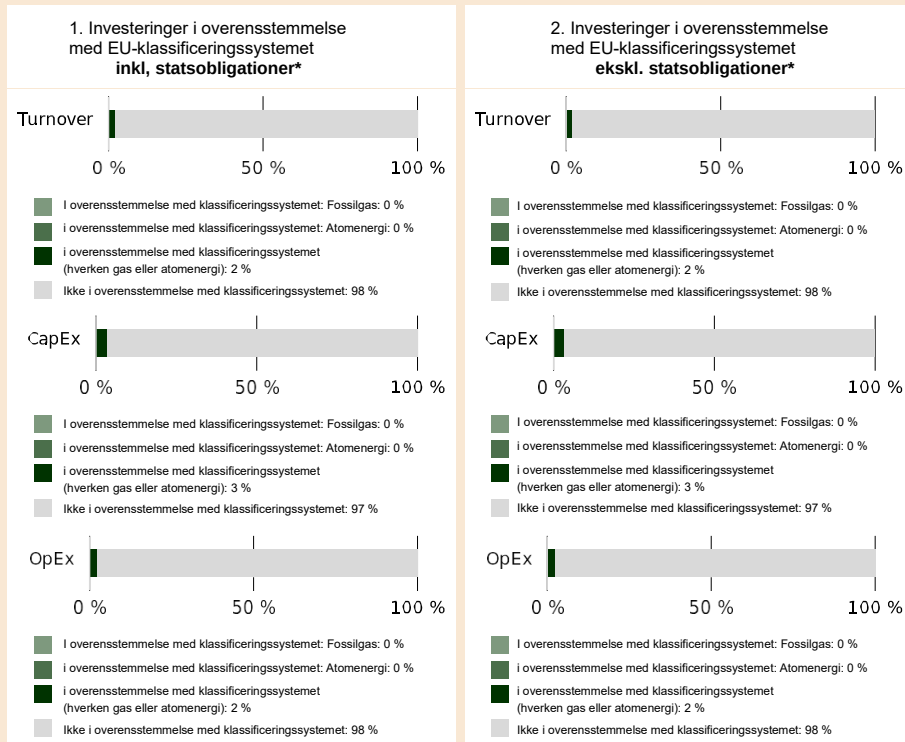
☒ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☒ Inden for atomkraft

☐ Nej

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



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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger. Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,22 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,72 %
Sum	0,94 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	1,99 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 51 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 58 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Japan Enhanced KL

Med Nordea Invest Japan Enhanced tilbydes investeringer i et bredt udvalg af sektorer og selskaber på aktiemarkedet i Japan. Afdelingen følger en indekssnær strategi og investeringsuniverset tager udgangspunkt i et markedsindeks, men forvalterne har mulighed for fravige dette og udelukke virksomheder på baggrund af deres egen analyse. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosure forordning (SFDR) om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Japan Enhanced KL 1 var 15,5 pct.

Afkastet i Japan Enhanced KL 2 var 15,9 pct.

Benchmark afkastet var 15,6 pct.

Andelsklassen KL 1 leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Andelsklassen KL 2 leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Afdelingen lever ikke op til brancheanbefalingerne om en active share på minimum 50 pct. samt en 3-årig tracking error på minimum 3. Da afdelingen følger en indekssnær investeringsstrategi, er graden af aktiv forvaltning i overensstemmelse med afdelingens afkastmålsætning, risikoniveau og investeringsunivers.

Introduceret: april 2018

Udbyttebetalende

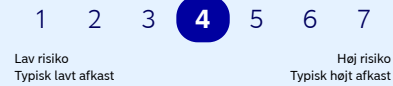
SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

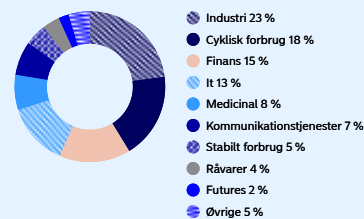
Fondskode: DK0060950038 Børsnoteret
DK0061544764 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI Japan net return 100 %

Risikoklasse



Sektorfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	19	5
2 Renteudgifter	-9	-14
3 Udbytter	5.869	4.501
I alt renter og udbytter	5.879	4.492
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	29.047	25.778
Afledte finansielle instrumenter	1.644	980
Valutakonti	-761	-403
Øvrige aktiver/passiver	11	-9
Handelsomkostninger	-21	-20
I alt kursgevinster og -tab	29.919	26.325
I alt indtægter	35.799	30.817
5 Administrationsomkostninger	-1.086	-777
Resultat før skat	34.713	30.040
6 Skat	-880	-675
Årets nettoresultat	33.832	29.365
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	5.908	2.778
7 Overført til udlodning næste år	115	96
Overført til investorerne formue	27.810	26.491
I alt disponeret	33.832	29.365

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	7.569	7.848
Indestående i andre pengeinstitutter	410	303
I alt likvide midler	7.979	8.151
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	279.170	191.369
I alt kapitalandele	279.170	191.369
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	425	273
Andre tilgodehavender	71	14
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	1.851
I alt andre aktiver	495	2.138
Aktiver i alt	287.644	201.659
Passiver		
8 Investorernes formue	287.426	198.750
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	106	73
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	112	2.835
I alt anden gæld	218	2.909
Passiver i alt	287.644	201.659



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	19	5
Renteudgifter	-9	-14
I alt renter	10	-10
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.869	4.501
I alt udbytter	5.869	4.501
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	29.047	25.778
I alt kapitalandele	29.047	25.778
Aktieterminer/futures	1.644	980
I alt afledte finansielle instrumenter	1.644	980
Valutakonti	-761	-403
Øvrige aktiver/passiver	11	-9
Handelsomkostninger	-21	-20
I alt kursgevinster og -tab	29.919	26.325
Bruttohandelsomkostninger	35	24
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-14	-4
Nettohandelsomkostninger	21	20
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-460	-431
Distributionshonorar	-317	-201
Administration	-308	-145
Administrationsomkostninger i alt	-1.086	-777

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	188.842	180.336
Emissioner i året	45.138	10.007
Indløsninger i året	0	-1.500
I alt cirkulerende andele	233.981	188.842
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	198.750	159.941
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-2.833	-235
Emissioner i året	57.618	11.251
Indløsninger i året	0	-1.578
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	59	6
Foreslået udlodning	5.908	2.778
Overført til udlodning næste år	115	96
Overført fra resultatopgørelsen	27.810	26.491
I alt investorerne formue	287.426	198.750
9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1	96,3
I alt finansielle instrumenter	97,1	96,3
Øvrige aktiver og passiver	2,9	3,7
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Japan Enhanced KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	17,2	15,0	-10,5	14,3	12,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	123,1	107,8	102,0	104,7	179,4
Investorerne formue, mio. kr.	138,4	103,3	81,7	97,5	172,5
Udbytte pr. andel kr.	2,50	1,50	0,00	3,00	3,40
Administrationsomkostningsprocent	0,568	0,569	0,570	0,570	0,584
Årets afkast i pct.	15,5	18,0	-11,0	9,7	0,4
Afkast på benchmark i pct.	15,6	16,5	-11,2	9,3	4,6
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,2	4,4	1,8	6,0	4,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	134,0	117,4	99,5	114,9	108,1
Sharpe Ratio	0,3	0,4	0,1	0,3	0,2
Standardafvigelse	17,9	16,4	16,8	16,8	17,6
Markedets Sharpe Ratio	0,3	0,4	0,2	0,4	0,3
Markedets standardafvigelse	18,4	16,9	17,3	17,5	18,5
Tracking Error	1,1	1,2	1,5	1,4	1,4
Information ratio	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3
Active Share	27,7	29,5	27,3	28,1	32,7

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	17.875	15.495
Porteføljeforvaltningshonorar	-240	-222
Distributionshonorar	-317	-201
Administration	-161	-103
Årets nettoresultat	17.158	14.970

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	15	0
Renter og udbytter	2.831	2.335
Ikke refunderbare udbytteskatter	-424	-351
Kursgevinster/tab	675	-161
Administrationsomkostninger	-718	-525
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	285	37
Til rådighed for udlodning	2.665	1.335

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	2.583	1.320
Overført til næste år	82	15
I alt disponeret	2.665	1.335

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	107.838	101.972
Emissioner i året	15.303	5.866
I alt cirkulerende andele	123.141	107.838

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	103.321	81.711
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-1.365	0
Emissioner i året	19.242	6.638
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	30	3
Foreslået udlodning	2.583	1.320
Overført til udlodning næste år	82	15
Overført fra resultatopgørelsen	14.493	13.634
I alt investorernes formue	138.386	103.321



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Japan Enhanced KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	16,7	14,4	-9,8	2,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	110,8	81,0	78,4	78,4
Investorerne formue, mio. kr.	149,0	95,4	78,2	90,1
Udbytte pr. andel kr.	3,00	1,80	0,30	3,00
Administrationsomkostningsprocent	0,289	0,289	0,290	0,288
Årets afkast i pct.	15,8	18,3	-10,7	2,8
Afkast på benchmark i pct.	15,6	16,5	-11,2	9,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	7,4	2,5	-8,8	2,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	134,5	117,8	99,8	114,9
Sharpe Ratio	0,4	0,2	-0,5	-
Standardafvigelse	16,0	14,6	15,8	-
Markedets Sharpe Ratio	0,4	0,2	-0,5	-
Markedets standardafvigelse	16,0	14,5	15,8	-
Tracking Error	1,1	1,2	-	-
Information ratio	0,9	1,2	0,7	-
Active Share	27,7	29,5	27,3	28,1

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	17.043	14.647
Porteføljeforvaltningshonorar	-221	-209
Administration	-148	-43
Årets nettoresultat	16.674	14.395

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	81	54
Renter og udbytter	3.048	2.156
Ikke refunderbare udbytteskatter	-456	-324
Kursgevinster/tab	727	-149
Administrationsomkostninger	-368	-252
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	327	52
Til rådighed for udlodning	3.358	1.539

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	3.325	1.458
Overført til næste år	33	81
I alt disponeret	3.358	1.539

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	81.004	78.364
Emissioner i året	29.835	4.140
Indløsninger i året	0	-1.500
I alt cirkulerende andele	110.839	81.004

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	95.429	78.230
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-1.468	-235
Emissioner i året	38.376	4.613
Indløsninger i året	0	-1.578
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	29	3
Foreslået udlodning	3.325	1.458
Overført til udlodning næste år	33	81
Overført fra resultatopgørelsen	13.317	12.857
I alt investorernes formue	149.040	95.429



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	2024	2023
Købte aktiefutures	6.384	6.795
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Klima og Miljø KL

Med Nordea Invest Klima og Miljø tilbydes en investering globalt i selskaber, der direkte eller indirekte er beskæftiget med aktiviteter til forbedring af klima og miljø. Der investeres især i selskaber indenfor alternativ energi, ressourceoptimering og miljøbeskyttelse. Målet er at skabe et langsigtet positivt afkast for investorerne og bidrage til en positiv miljøpåvirkning. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere. Afdelingens formål er at investere på en miljømæssigt bæredygtig måde.

Afdelingen har bæredygtig investering som sit mål i overensstemmelse med artikel 9 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Klima og Miljø KL 1 var 13,8 pct.

Afkastet i Klima og Miljø KL 2 var 14,6 pct.

Benchmark afkastet var 26,6 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Introduceret: november 2009

Udbyttebetalende

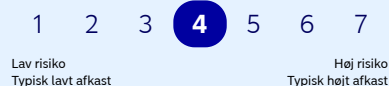
SFDR kategori: Artikel 9

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

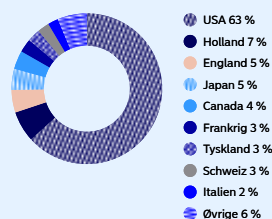
Fondskode: DK0060192185 Børsnoteret
DK0061544848 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	1.372	1.999
2 Renteudgifter	-82	0
3 Udbytter	41.638	50.774
I alt renter og udbytter	42.928	52.773
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	377.787	212.578
Valutakonti	217	-166
Øvrige aktiver/passiver	32	83
Handelsomkostninger	-894	-321
I alt kursgevinster og -tab	377.141	212.174
Andre indtægter	0	1
I alt indtægter	420.070	264.948
5 Administrationsomkostninger	-33.262	-35.079
Resultat før skat	386.808	229.869
6 Skat	-4.799	-6.006
Årets nettoresultat	382.009	223.863
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	199.426	120.764
7 Overført til udlodning næste år	473	1.428
Overført til investorernes formue	182.110	101.671
I alt disponeret	382.009	223.863

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	12.670	77.356
I alt likvide midler	12.670	77.356
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	39.850	76.366
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.929.692	2.787.471
I alt kapitalandele	2.969.543	2.863.837
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.954	3.408
Mellemværende vedr. handelsafvikling	971	15.063
Aktuelle skatteaktiver	1.377	335
I alt andre aktiver	4.301	18.807
Aktiver i alt	2.986.514	2.959.999
Passiver		
8 Investorernes formue	2.983.253	2.916.992
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.975	2.768
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	286	40.239
I alt anden gæld	3.262	43.007
Passiver i alt	2.986.514	2.959.999



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	1.372	1.999
Renteudgifter	-82	0
I alt renter	1.291	1.999
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	41.638	50.774
I alt udbytter	41.638	50.774
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	-43.112	9.410
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	420.899	203.167
I alt kapitalandele	377.787	212.578
Valutakonti	217	-166
Øvrige aktiver/passiver	32	83
Handelsomkostninger	-894	-321
I alt kursgevinster og -tab	377.141	212.174
Bruttohandelsomkostninger	1.102	533
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-207	-212
Nettohandelsomkostninger	894	321
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeadministrationshonorar	-18.304	-17.199
Distributionshonorar	-9.713	-9.537
Administration	-5.245	-8.343
Administrationsomkostninger i alt	-33.262	-35.079

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.837.877	2.118.272
Emissioner i året	88.803	153.833
Indløsninger i året	-209.200	-434.227
I alt cirkulerende andele	1.717.481	1.837.877
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.916.992	3.368.721
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-120.218	-251.989
Emissioner i året	151.755	239.338
Indløsninger i året	-347.320	-660.587
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	34	-2.353
Foreslået udlodning	199.426	120.764
Overført til udlodning næste år	473	1.428
Overført fra resultatopgørelsen	182.110	101.671
I alt investorernes formue	2.983.253	2.916.992
9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	98,2
I alt finansielle instrumenter	99,5	98,2
Øvrige aktiver og passiver	0,5	1,8
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Klima og Miljø KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	190,4	110,6	-343,5	785,1	439,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	909,5	963,6	1.199,5	1.089,0	1.670,0
Investorerne formue, mio. kr.	1.575,0	1.524,6	1.901,8	2.296,0	2.646,8
Udbytte pr. andel kr.	11,00	6,00	11,30	21,80	0,10
Administrationsomkostningsprocent	1,484	1,489	1,498	1,496	1,501
Årets afkast i pct.	13,8	7,0	-14,8	33,1	20,6
Afkast på benchmark i pct.	26,6	19,9	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,7	10,3	10,6	13,1	11,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	173,2	158,2	158,5	210,8	158,5
Sharpe Ratio	0,8	0,9	0,6	1,1	1,0
Standardafvigelse	12,5	17,3	18,0	16,4	17,1
Markedets Sharpe Ratio	2,0	1,7	-	-	-
Markedets standardafvigelse	11,5	11,5	-	-	-
Tracking Error	5,5	4,2	-	-	-
Information ratio	-2,3	-2,6	-	-	-
Active Share	97,1	96,7	-	-	-

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	212.997	134.956
Porteføljeforvaltningshonorar	-9.978	-9.173
Distributionshonorar	-9.713	-9.537
Administration	-2.859	-5.640
Årets nettoresultat	190.447	110.605

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	834	84
Renter og udbytter	22.669	27.590
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.068	-3.284
Kursgevinster/tab	106.253	66.192
Administrationsomkostninger	-22.550	-24.350
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-3.768	-7.582
Til rådighed for udlodning	100.370	58.651

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	100.050	57.817
Overført til næste år	320	834
I alt disponeret	100.370	58.651

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	963.618	1.199.532
Emissioner i året	66.624	88.254
Indløsninger i året	-120.700	-324.169
I alt cirkulerende andele	909.541	963.618

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.524.579	1.901.830
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-56.767	-135.655
Emissioner i året	115.764	138.063
Indløsninger i året	-199.037	-489.055
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	17	-1.210
Foreslået udlodning	100.050	57.817
Overført til udlodning næste år	320	834
Overført fra resultatopgørelsen	90.077	51.955
I alt investorernes formue	1.575.002	1.524.579



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Klima og Miljø KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	191,6	113,3	-277,3	215,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	807,9	874,3	918,7	963,5
Investorerne formue, mio. kr.	1.408,3	1.392,4	1.466,9	2.034,8
Udbytte pr. andel kr.	12,30	7,20	12,60	22,20
Administrationsomkostningsprocent	0,749	0,748	0,755	0,750
Årets afkast i pct.	14,6	7,8	-14,2	10,9
Afkast på benchmark i pct.	26,6	19,9	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	5,2	1,2	-3,9	10,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	174,3	159,3	159,7	211,2
Sharpe Ratio	0,9	0,1	-0,2	-
Standardafvigelse	12,5	15,4	17,6	-
Markedets Sharpe Ratio	2,0	1,7	-	-
Markedets standardafvigelse	11,5	11,5	-	-
Tracking Error	5,5	4,2	-	-
Information ratio	-2,2	-2,4	-	-
Active Share	97,1	96,7	-	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	202.274	123.986
Porteføljeforvaltningshonorar	-8.326	-8.027
Administration	-2.386	-2.703
Årets nettoresultat	191.563	113.257

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	594	23
Renter og udbytter	20.257	25.183
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.742	-2.997
Kursgevinster/tab	94.945	60.418
Administrationsomkostninger	-10.712	-10.729
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.813	-8.358
Til rådighed for udlodning	99.529	63.541

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	99.377	62.947
Overført til næste år	153	594
I alt disponeret	99.529	63.541

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	874.260	918.740
Emissioner i året	22.180	65.578
Indløsninger i året	-88.500	-110.058
I alt cirkulerende andele	807.939	874.260

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	1.392.413	1.466.891
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-63.451	-116.334
Emissioner i året	35.991	101.275
Indløsninger i året	-148.283	-171.533
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	17	-1.143
Foreslået udlodning	99.377	62.947
Overført til udlodning næste år	153	594
Overført fra resultatopgørelsen	92.033	49.716
I alt investorernes formue	1.408.250	1.392.413



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Offentliggørelse af periodiske oplysninger om af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088, og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Klima og Miljø KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EJ6OU5HEXU0W19

Bæredygtigt investeringsmål

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒

Ja

☐

Nej

☒ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: 99 %

☒ i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: 54 %

☐ Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Afdelingen havde et bæredygtigt investeringsmål om at støtte 2030-dagsordenen for bæredygtig udvikling vedtaget af FN med fokus på klima- og miljørelaterede tematiske udfordringer ved at investere i virksomheder, der er involveret i økonomiske aktiviteter, som er i overensstemmelse med et eller flere af målene i EU-klassificeringssystemet som beskrevet nedenfor, eller som bidrager til et eller flere af følgende FN-verdensmål for bæredygtig udvikling:

Verdensmål 2 - Stop sult
Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion
Verdensmål 13 - Klimaindsats
Verdensmål 14 - Livet i havet
Verdensmål 15 - Livet på land

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt. Afdelingen kan bidrage til et eller flere af de miljømål, der er fastsat i EU's klassificeringsforordning, afhængigt af de tilgængelige og egnede investeringsmuligheder.

Miljømæssigt bæredygtige aktiviteter som defineret i EU-klassificeringssystemet knytter sig til seks miljømål:

1. Modvirkning af klimaændringer
2. Tilpasning til klimaændringer
3. Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
4. Omstilling til en cirkulær økonomi
5. Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
6. Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

For hvert af disse mål definerer EU-klassificeringssystemet de tekniske screeningskriterier, herunder specifikke grænser. Overensstemmelse mellem aktiviteterne i de virksomheder, der investeres i, og målene i EU-klassificeringssystemet fastslås og vurderes ved brug af de tekniske screeningskriterier, i det omfang disse er vedtaget, og i det omfang data fra tredjepartsdataleverandører om overensstemmelse mellem virksomhedernes aktiviteter og målene rapporteres eller er tilgængelige og af tilstrækkelig kvalitet. I rapporteringsperioden kunne overensstemmelse med de investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter med klimamål 1. og 2. identificeres og vurderes, og de resterende mål bliver inkluderet, når de tekniske screeningskriterier for disse mål er vedtaget af Europa-Kommissionen.

For at kunne indgå i afdelingens investeringsunivers skal de virksomheder, der investeres i, endvidere klassificeres af NAM som bæredygtige ved gennem deres økonomiske aktiviteter at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål uden i væsentlig grad at skade andre miljømæssige eller sociale mål og ved at følge god ledelsespraksis.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark, med henblik på at nå afdelingens bæredygtige investeringsmål.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Bidrag til verdensmål 2 - Stop sult	Stoppe sult, opnå fødevarerikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug	1,92 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
Bidrag til verdensmål 6 - Rent vand og sanitet	Sikre adgang og bæredygtig forvaltning af vand og sanitet for alle	4,12 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
Bidrag til verdensmål 7 - Bæredygtig energi	Sikre adgang til økonomisk overkommelig, pålidelig, bæredygtig og moderne energi til alle	11,19 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
Bidrag til verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst	Fremme vedvarende og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse og anstændigt arbejde til alle	5,80 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
Bidrag til verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur	Bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation	24,49 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
Bidrag til verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund	Gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige	11,70 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
Bidrag til verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion	Sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer	7,09 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
Bidrag til verdensmål 13 - Klimainsats	Handle omgående for at bekæmpe klimaforandringer og deres indvirkninger	1,17 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
Bidrag til verdensmål 14 - Livet i havet	Bevare og bæredygtigt bruge oceanerne, havene og havets ressourcer med henblik på bæredygtig udvikling	-0,35 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
Bidrag til verdensmål 15 - Livet på land	Beskytte, genoprette og fremme bæredygtig brug af terrestriske økosystemer, forvalte skove bæredygtigt, bekæmpe ørkendannelse og stoppe og reversere forringelse af jorden og stoppe tab af biodiversitet.	1,09 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
Den procentuelle overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet anvendes til at måle, hvilken andel af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	8,20 % overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	98,93 %	95,16 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Bidrag til verdensmål 2 - Stop sult	Stoppe sult, opnå fødevarer sikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug	2024	1,92 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
		2023	4,02 % af finansieret omsætning	97,51 %	96,88 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Bidrag til verdensmål 6 - Rent vand og sanitet	Sikre adgang og bæredygtig forvaltning af vand og sanitet for alle	2024	4,12 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
		2023	3,90 % af finansieret omsætning	97,51 %	96,88 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Bidrag til verdensmål 7 - Bæredygtig energi	Sikre adgang til økonomisk overkommelig, pålidelig, bæredygtig og moderne energi til alle	2024	11,19 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
		2023	7,84 % af finansieret omsætning	97,51 %	96,88 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Bidrag til verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst	Fremme vedvarende og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse og anstændigt arbejde til alle	2024	5,80 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
		2023	7,97 % af finansieret omsætning	97,51 %	92,34 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Bidrag til verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur	Bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation	2024	24,49 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
		2023	23,66 % af finansieret omsætning	97,51 %	92,34 %
		2022	29,70 % af finansieret omsætning	97,98 %	96,24 %
Bidrag til verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund	Gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige	2024	11,70 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
		2023	11,88 % af finansieret omsætning	97,51 %	96,88 %
		2022	14,51 % af finansieret omsætning	97,98 %	97,98 %
Bidrag til verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion	Sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer	2024	7,09 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
		2023	7,37 % af finansieret omsætning	97,51 %	96,88 %
		2022	6,81 % af finansieret omsætning	97,98 %	97,98 %
Bidrag til verdensmål 13 - Klimainsats	Handle omgående for at bekæmpe klimaforandringer og deres indvirkninger	2024	1,17 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
		2023	2,96 % af finansieret omsætning	97,51 %	96,88 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Bidrag til verdensmål 14 - Livet i havet	Bevare og bæredygtigt bruge oceanerne, havene og havets ressourcer med henblik på bæredygtig udvikling	2024	-0,35 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
		2023	-0,35 % af finansieret omsætning	97,51 %	96,88 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Bidrag til verdensmål 15 - Livet på land	Beskytte, genoprette og fremme bæredygtig brug af terrestriske økosystemer, forvalte skove bæredygtigt, bekæmpe ørkendannelse og stoppe og reversere forringelse af jorden og stoppe tab af biodiversitet.	2024	1,09 % af finansieret omsætning	98,93 %	98,93 %
		2023	1,21 % af finansieretomsætning omsætning	97,51 %	96,88 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Den procentuelle overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet	Overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet anvendes til at måle, hvilken andel af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der er i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet	2024	8,20 % overensstemmelse med EU-Klassificerings-systemet	98,93 %	95,16 %
		2023	7,24 % overensstemmelse med EU-Klassificerings-systemet	97,51 %	96,67 %
		2022	4,93 % overensstemmelse med EU-Klassificerings-systemet	97,88 %	96,20 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

De vigtigste negative indvirkninger er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelse for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	20.480 tCO ₂ e	98,93 %	98,93 %
	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	7.440 tCO ₂ e	98,93 %	98,93 %
	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	78.018 tCO ₂ e	98,93 %	98,93 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	27.916 tCO ₂ e	98,93 %	98,93 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	105.934 tCO ₂ e	98,93 %	98,93 %
	CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2	71 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	98,93 %	98,93 %
	CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	271 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	98,93 %	98,93 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	285 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	98,93 %	98,93 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	858 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	98,93 %	98,93 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	11,17 % investeringer i fossile brændstoffer	98,93 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	75,69 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,93 %
			74,03 % produktion af ikkevedvarende energi	98,93 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,62 GWh / mio. EUR af omsætning	41,03 %	38,67 %
		El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	2,23 GWh / mio. EUR af omsætning	9,04 %	9,04 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,56 GWh / mio. EUR af omsætning	12,46 %	12,46 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,14 GWh / mio. EUR af omsætning	4,09 %	4,09 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,07 GWh / mio. EUR af omsætning	3,31 %	3,31 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,48 GWh / mio. EUR af omsætning	3,19 %	3,19 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	98,93 %	97,25 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,04 tons / mio. EUR investeret	98,93 %	1,11 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,31 tons / mio. EUR investeret	98,93 %	91,84 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	98,93 % 98,93 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	98,93 % 97,39 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	6,44 % lønforskel	98,93 % 34,84 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,71 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	98,93 % 98,88 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	98,93 % 95,24 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Waste Management	Industri	3,68 %	USA
Republic Services	Industri	3,68 %	USA
Cadence Design Systems	Teknologi	3,67 %	USA
Linde	Råvarer	3,49 %	USA
Air Liquide	Råvarer	3,28 %	Frankrig
Emerson Electric	Industri	3,14 %	USA
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	Finans	2,86 %	Tyskland
ASML Holding	Teknologi	2,50 %	Nederlandene
National Grid	Forsyningsværker	2,39 %	Det Forenede Kongerige
Roper Technologies	Teknologi	2,35 %	USA
Marvell Technology	Teknologi	2,33 %	USA
Agilent Technologies	Stabilt forbrug	2,32 %	USA
Fortis Inc/Canada	Forsyningsværker	2,25 %	Canada
Chart Industries	Industri	2,12 %	USA
MasTec	Industri	2,10 %	USA



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

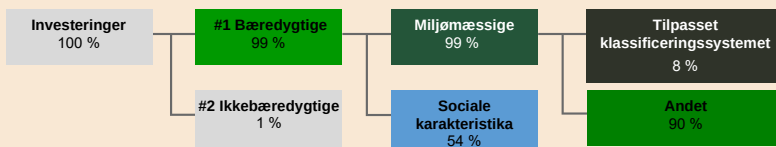
Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	11,24 %
Konterter	Konterter	1,06 %
Cyklisk forbrug	Autodele og -udstyr	0,07 %
Cyklisk forbrug	Distribution/engros	1,27 %
Cyklisk forbrug	Madservice	0,73 %
Cyklisk forbrug	Boligindretning	0,20 %
Cyklisk forbrug	Fritid	1,47 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	3,10 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	3,41 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	3,24 %
Energi	Energi, alternative kilder	2,64 %
Finans	Forsikring	4,84 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	3,14 %
Industri	Elektronik	1,79 %
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	2,20 %
Industri	Miljøstyring	10,94 %
Industri	Maskiner til byggeri og minedrift	0,10 %
Industri	Maskiner diversificerede	4,09 %
Industri	Metalfabrikation/hardware	1,98 %
Industri	Emballage og beholdere	2,20 %
Industri	Transport	3,19 %
Teknologi	Computere	0,15 %
Teknologi	Kontor- og forretningsudstyr	0,25 %
Teknologi	Halvledere	11,90 %
Teknologi	Software	13,01 %
Forsyningsværker	Elektricitet	9,05 %
Forsyningsværker	Vand	2,76 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Omsættingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

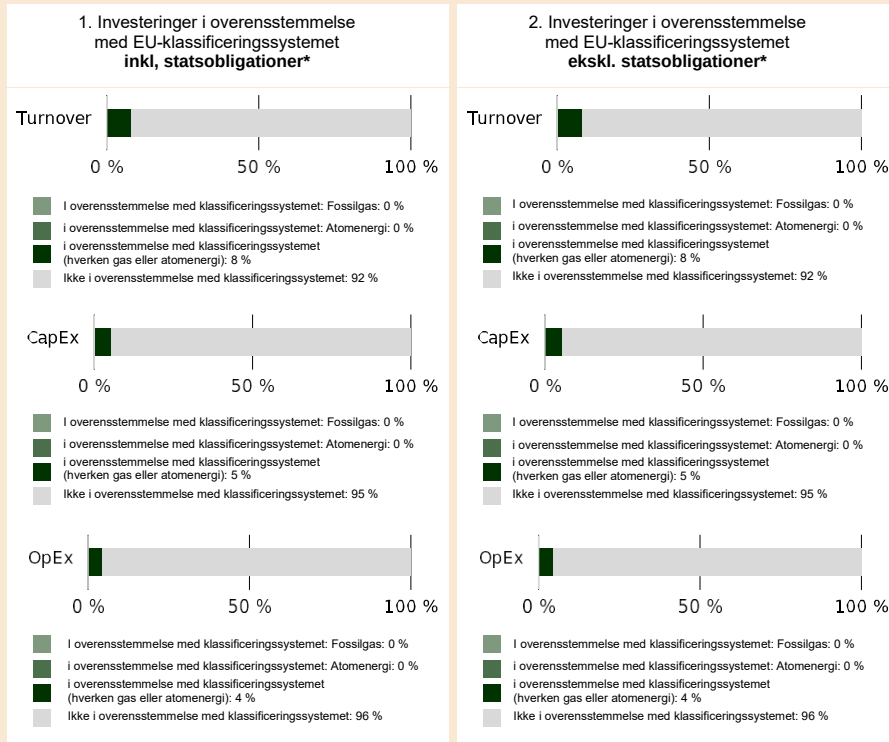
☐ Ja

☐ Inden for fossilgas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

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



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

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimænderinger ("modvirkning af klimænderinger") og ikke i væsentlig grad skader et 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.

575/690



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCC3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.

Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	5,62 %
Sum	5,62 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	8,20 %
2023	7,24 %
2022	4,93 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 90 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 54 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Grundet instrumenternes egenskaber fandt miljømæssige og sociale minimumsgarantier ikke anvendelse for kontanter og instrumenter til valutaafdækning.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå afdelingens mål om bæredygtig investering, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med bæredygtighedsreferencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Nordic Small Cap KL

Med Nordea Invest Nordic Small Cap tilbydes en investering i aktier fra små og mellemstore nordiske selskaber. Op til 10 pct. af formuen kan endvidere investeres i aktier fra små og mellemstore selskaber uden for Norden. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Nordic Small Cap KL 1 var 6,4 pct.

Afkastet i Nordic Small Cap KL 2 var 7,1 pct.

Benchmark afkastet var 8,0 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Introduceret: november 1997

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

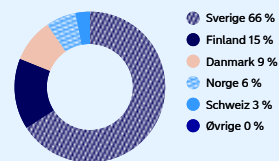
Fondskode: DK0015974695 Børsnoteret
DK0061545498 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: Carnegie Nordic Small Cap 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	176	122
2 Renteudgifter	-1	0
3 Udbytter	5.560	7.590
I alt renter og udbytter	5.735	7.712
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	12.989	25.335
Afledte finansielle instrumenter	258	551
Valutakonti	61	15
Handelsomkostninger	-35	-41
I alt kursgevinster og -tab	13.272	25.860
I alt indtægter	19.008	33.572
5 Administrationsomkostninger	-3.346	-3.700
Resultat før skat	15.661	29.872
6 Skat	-245	-431
Årets nettoresultat	15.416	29.440
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	31.362	24.513
7 Overført til udlodning næste år	43	58
Overført til investorerne formue	-15.989	4.869
I alt disponeret	15.416	29.440

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	786	3.428
I alt likvide midler	786	3.428
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	22.397	25.821
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	221.560	270.477
I alt kapitalandele	243.957	296.298
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2	7
Mellemværende vedr. handelsafvikling	758	145
Aktuelle skatteaktiver	96	96
I alt andre aktiver	856	248
Aktiver i alt	245.598	299.973
Passiver		
8 Investorernes formue	244.568	299.595
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	272	303
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	758	75
I alt anden gæld	1.030	379
Passiver i alt	245.598	299.973



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	176	119
Indestående i andre pengeinstitutter	1	3
Renteudgifter	-1	0
I alt renter	175	122
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	710	1.332
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.851	6.258
I alt udbytter	5.560	7.590
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	2.971	520
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	10.019	24.815
I alt kapitalandele	12.989	25.335
Aktieterminer/futures	258	551
I alt afledte finansielle instrumenter	258	551
Valutakonti	61	15
Handelsomkostninger	-35	-41
I alt kursgevinster og -tab	13.272	25.860
Bruttohandelsomkostninger	59	61
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-24	-20
Nettohandelsomkostninger	35	41
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljevaltningshonorar	-1.771	-1.677
Distributionshonorar	-1.065	-954
Administration	-511	-1.069
Administrationsomkostninger i alt	-3.346	-3.700

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	110.043	114.876
Emissioner i året	5.592	8.467
Indløsninger i året	-23.500	-13.300
I alt cirkulerende andele	92.135	110.043
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	299.595	313.026
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-23.840	-35.313
Emissioner i året	14.790	23.849
Indløsninger i året	-61.622	-31.506
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	229	98
Foreslået udlodning	31.362	24.513
Overført til udlodning næste år	43	58
Overført fra resultatopgørelsen	-15.989	4.869
I alt investorernes formue	244.568	299.595

9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	98,9
I alt finansielle instrumenter	99,7	98,9
Øvrige aktiver og passiver	0,3	1,1
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Nordic Small Cap KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	12,2	22,1	-81,2	101,3	84,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	71,9	82,5	88,9	90,0	110,8
Investorerne formue, mio. kr.	190,6	224,2	241,9	361,4	386,2
Udbytte pr. andel kr.	33,60	21,80	28,50	41,80	42,00
Administrationsomkostningsprocent	1,418	1,410	1,423	1,426	1,434
Årets afkast i pct.	6,4	10,8	-23,6	30,9	31,0
Afkast på benchmark i pct.	8,0	10,7	-28,1	31,1	21,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	11,2	11,2	11,3	13,0	12,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	265,1	271,8	272,1	401,8	348,6
Sharpe Ratio	0,4	0,7	0,5	1,0	1,0
Standardafvigelse	20,7	20,6	20,4	17,7	17,6
Markedets Sharpe Ratio	0,3	0,5	0,3	0,8	0,8
Markedets standardafvigelse	22,9	22,8	22,5	19,6	19,5
Tracking Error	5,5	5,0	5,7	5,5	5,8
Information ratio	0,5	0,7	0,4	0,4	0,4
Active Share	74,8	77,6	74,6	75,0	76,4

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	15.156	25.217
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.430	-1.248
Distributionshonorar	-1.065	-954
Administration	-412	-955
Årets nettoresultat	12.250	22.059

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	46	39
Renter og udbytter	4.470	5.773
Ikke refunderbare udbytteskatter	-191	-323
Kursgevinster/tab	25.357	17.138
Administrationsomkostninger	-2.907	-3.157
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.595	-1.442
Til rådighed for udlodning	24.180	18.029

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	24.154	17.983
Overført til næste år	25	46
I alt disponeret	24.180	18.029

8. Investorernes formue	2024	2023

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	82.492	88.932
Emissioner i året	1.546	1.561
Indløsninger i året	-12.150	-8.000
I alt cirkulerende andele	71.888	82.492

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	224.242	241.949
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-17.547	-25.346
Emissioner i året	3.770	4.107
Indløsninger i året	-32.313	-18.601
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	174	74
Foreslået udlodning	24.154	17.983
Overført til udlodning næste år	25	46
Overført fra resultatopgørelsen	-11.930	4.031
I alt investorernes formue	190.576	224.242



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Nordic Small Cap KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	3,2	7,4	-28,2	14,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	20,2	27,6	25,9	33,3
Investorerne formue, mio. kr.	54,0	75,4	71,1	133,9
Udbytte pr. andel kr.	35,60	23,70	30,80	42,50
Administrationsomkostningsprocent	0,707	0,703	0,710	0,709
Årets afkast i pct.	7,1	11,6	-23,0	10,4
Afkast på benchmark i pct.	8,0	10,7	-28,1	31,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,5	-1,7	-11,5	10,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	266,7	273,5	274,0	402,4
Sharpe Ratio	0,0	-0,1	-0,5	-
Standardafvigelse	17,9	20,3	23,5	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,1	-0,3	-0,7	-
Markedets standardafvigelse	19,6	22,1	25,2	-
Tracking Error	5,5	5,4	-	-
Information ratio	0,5	0,7	1,0	-
Active Share	74,8	77,6	74,6	75,0

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.607	7.924
Porteføljeforvaltningshonorar	-341	-429
Administration	-98	-114
Årets nettoresultat	3.167	7.381

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	13	5
Renter og udbytter	1.266	1.939
Ikke refunderbare udbytteskatter	-54	-108
Kursgevinster/tab	7.179	5.756
Administrationsomkostninger	-440	-543
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-738	-506
Til rådighed for udlodning	7.225	6.542

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	7.208	6.530
Overført til næste år	17	13
I alt disponeret	7.225	6.542

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	27.551	25.945
Emissioner i året	4.046	6.906
Indløsninger i året	-11.350	-5.300
I alt cirkulerende andele	20.247	27.551

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	75.353	71.077
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-6.293	-9.968
Emissioner i året	11.019	19.742
Indløsninger i året	-29.309	-12.905
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	55	25
Foreslået udlodning	7.208	6.530
Overført til udlodning næste år	17	13
Overført fra resultatopgørelsen	-4.059	839
I alt investorernes formue	53.993	75.353



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Nordic Small Cap KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ZM18R1K0LH5420

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 67 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog **ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	67,83 %	98,44 %	98,35 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	98,28 %	98,28 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	98,28 %	98,28 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	67,83 %	98,44 %	98,35 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	98,28 %	98,28 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	98,28 %	98,28 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelse for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	636 tCO2e	98,28 %	96,37 %
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	448 tCO2e	98,28 %	96,37 %
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	25.719 tCO2e	98,28 %	96,37 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	1.084 tCO2e	98,28 %	96,37 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	26.803 tCO2e	98,28 %	96,37 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	31 tCO2e / mio. EUR investeret	98,28 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	766 tCO2e / mio. EUR investeret	98,28 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	33 tCO2e / mio. EUR af ejetomsætning omsætning	98,28 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	866 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,28 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,28 % investeringer i fossile brændstoffer	98,28 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings- modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	57,73 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,28 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,28 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,14 GWh / mio. EUR af omsætning	0,90 %	0,90 %
		Råstofindvinding (B)	1,21 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,36 GWh / mio. EUR af omsætning	43,37 %	42,85 %
		El.- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,22 GWh / mio. EUR af omsætning	0,06 %	0,06 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,16 GWh / mio. EUR af omsætning	5,89 %	5,76 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,22 GWh / mio. EUR af omsætning	8,79 %	7,57 %
		Transport og godshåndtering (H)	2,13 GWh / mio. EUR af omsætning	0,87 %	0,86 %
		Fast ejendom (L)	0,42 GWh / mio. EUR af omsætning	7,20 %	7,20 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitets-følsomme områder negativt	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	98,28 %	96,92 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investerings-modtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	98,28 %	2,31 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	8,64 tons / mio. EUR investeret	98,28 %	97,60 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	98,28 % 97,80 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,71 % uden politikker	98,28 % 91,18 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	9,34 % lønforskel	98,28 % 19,54 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	34,15 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	98,28 % 73,05 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	98,28 % 97,80 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
SECTRA B	Stabilt forbrug	6,36 %	Sverige
Clas Ohlson B	Cyklisk forbrug	3,19 %	Sverige
Fenix Outdoor Int. B	Cyklisk forbrug	2,94 %	Schweiz
Castellum	Finans	2,86 %	Sverige
Nolato B	Industri	2,76 %	Sverige
Ependion	Industri	2,23 %	Sverige
Rejlers B	Stabilt forbrug	2,16 %	Sverige
Kemira	Råvarer	2,12 %	Finland
SECTRA B	Stabilt forbrug	2,04 %	Sverige
Ponsse	Industri	2,00 %	Finland
Per Aarsleff Holding B	Industri	1,97 %	Danmark
OEM International B	Industri	1,94 %	Sverige
KABE B	Cyklisk forbrug	1,83 %	Sverige
NCC B	Industri	1,79 %	Sverige
Vaisala A	Industri	1,75 %	Finland



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

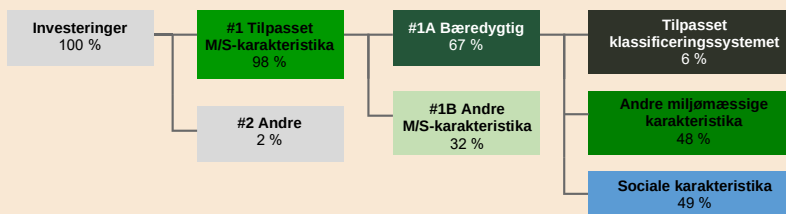
Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	2,91 %
Råvarer	Skovprodukter og papir	0,00 %
Råvarer	Jern/stål	0,11 %
Råvarer	Minedrift	0,16 %
Kontanter	Kontanter	1,67 %
Kommunikation	Internet	1,57 %
Kommunikation	Medier	2,01 %
Kommunikation	Telekommunikation	1,63 %
Cyklisk forbrug	Luftfartsselskaber	0,01 %
Cyklisk forbrug	Bilproducenter	1,56 %
Cyklisk forbrug	Autodele og -udstyr	0,31 %
Cyklisk forbrug	Distribution/engros	1,73 %
Cyklisk forbrug	Underholdning	0,06 %
Cyklisk forbrug	Boligbyggere	1,85 %
Cyklisk forbrug	Boligindretning	0,89 %
Cyklisk forbrug	Husholdningsartikler	2,88 %
Cyklisk forbrug	Fritid	1,56 %
Cyklisk forbrug	Logi	0,23 %
Cyklisk forbrug	Kontorindretning	0,02 %
Cyklisk forbrug	Detail	6,43 %
Cyklisk forbrug	Tekstiler	0,48 %
Stabilt forbrug	Landbrug	1,27 %
Stabilt forbrug	Drikkevarer	1,04 %
Stabilt forbrug	Bioteknologi	1,72 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	6,68 %
Stabilt forbrug	Kosmetik/personlig pleje	0,57 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	3,22 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	10,30 %
Stabilt forbrug	Sundhedsydelser	0,05 %
Stabilt forbrug	Husholdningsprodukter/-artikler	0,08 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	0,80 %
Afledte finansielle instrumenter	Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Energi	Energi, alternative kilder	0,20 %
Finans	Banker	1,92 %
Finans	Diversificerede finansydelser	0,69 %
Finans	Forsikring	0,45 %
Finans	Investeringselskaber	1,45 %
Finans	Private Equity	0,43 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Sektor	Undersektor	Aktiver
Finans	Fast ejendom	7,49 %
Industri	Byggematerialer	1,65 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	3,37 %
Industri	Elektronik	6,00 %
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	5,94 %
Industri	Miljøstyring	1,11 %
Industri	Hånd-/maskinværktøj	0,02 %
Industri	Maskiner diversificerede	4,62 %
Industri	Metalfabrikation/hardware	1,07 %
Industri	Diverse producenter	4,76 %
Industri	Emballage og beholdere	0,18 %
Industri	Transport	0,36 %
Teknologi	Computere	1,30 %
Teknologi	Software	3,22 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

☒ Ja:

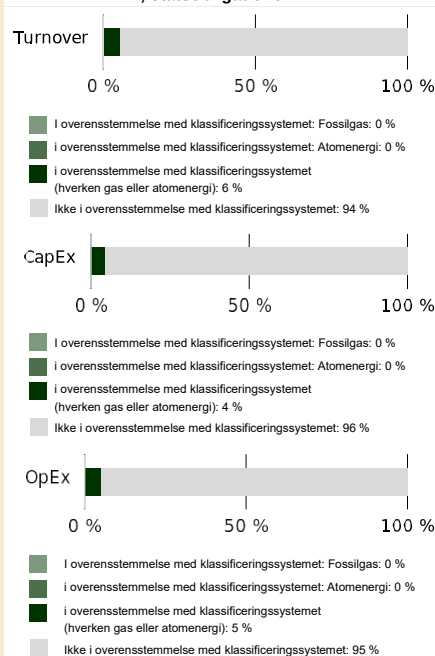
☐ Inden for fossilgas

☒ Inden for atomkraft

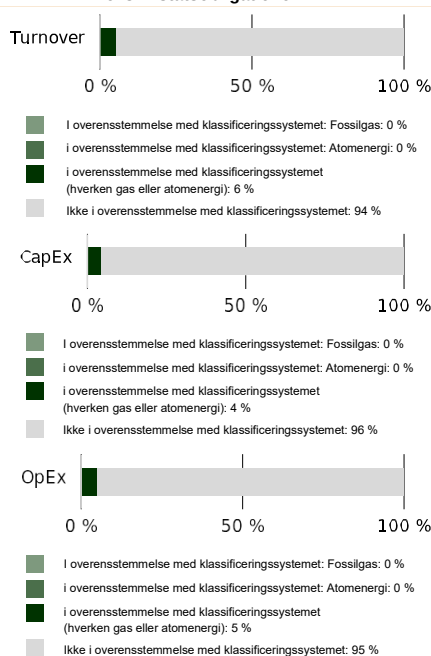
☐ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer², 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.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*



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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.

Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,10 %
Mulighedsskabende aktiviteter	2,08 %
Sum	2,18 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	5,58 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 48 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 49 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Nordic Stars KL

Med Nordea Invest Nordic Stars tilbydes en koncentreret investering i 50-70 håndplukkede aktier fra nordiske selskaber. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere. Forvalterne af Stars-fondene udvælger aktivt virksomheder, der ifølge vores analysemodel er økonomisk stærke og gode til at håndtere problemstillinger omkring miljø, sociale forhold og selskabsledelse (ESG).

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Nordic Stars KL 1 var 2,4 pct.

Afkastet i Nordic Stars KL 2 var 3,1 pct.

Benchmark afkastet var 0,2 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var højere end benchmark.

Introduceret: december 2007

Udbyttebetalende

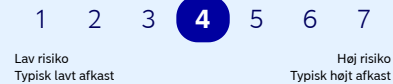
SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

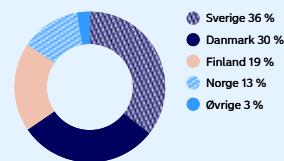
Fondskode: DK0060095735 Børsnoteret
DK0061545308 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI Nordic 10/40 net return 100 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	242	344
2 Renteudgifter	-15	0
3 Udbytter	5.668	6.519
I alt renter og udbytter	5.895	6.862
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	1.868	-1.773
Valutakonti	-79	-73
Øvrige aktiver/passiver	-6	-3
Handelsomkostninger	-9	-24
I alt kursgevinster og -tab	1.774	-1.874
I alt indtægter	7.669	4.988
5 Administrationsomkostninger	-2.059	-2.271
Resultat før skat	5.610	2.717
6 Skat	-500	-658
Årets nettoresultat	5.110	2.060
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	6.732	9.672
7 Overført til udlodning næste år	84	155
Overført til investorenes formue	-1.706	-7.768
I alt disponeret	5.110	2.060

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	1.754	7.299
I alt likvide midler	1.754	7.299
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	54.195	48.063
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	131.110	151.559
I alt kapitalandele	185.305	199.621
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	7	22
Aktuelle skatteaktiver	151	146
I alt andre aktiver	158	168
Aktiver i alt	187.217	207.089
Passiver		
8 Investorenes formue	187.043	206.907
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	174	182
I alt anden gæld	174	182
Passiver i alt	187.217	207.089



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	242	344
Renteudgifter	-15	0
I alt renter	227	344
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	1.107	1.195
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.560	5.324
I alt udbytter	5.668	6.519
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	4.083	7.895
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-2.215	-9.668
I alt kapitalandele	1.868	-1.773
Valutakonti	-79	-73
Øvrige aktiver/passiver	-6	-3
Handelsomkostninger	-9	-24
I alt kursgevinster og -tab	1.774	-1.874
Bruttohandelsomkostninger	15	35
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-6	-10
Nettohandelsomkostninger	9	24
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.033	-1.239
Distributionshonorar	-731	-644
Administration	-296	-388
Administrationsomkostninger i alt	-2.059	-2.271

6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	186.179	220.190
Emissioner i året	4.410	1.573
Indløsninger i året	-18.500	-35.585
I alt cirkulerende andele	172.088	186.179
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	206.907	251.266
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-9.600	-8.613
Emissioner i året	4.961	1.761
Indløsninger i året	-20.309	-39.618
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-25	51
Foreslået udlodning	6.732	9.672
Overført til udlodning næste år	84	155
Overført fra resultatopgørelsen	-1.706	-7.768
I alt investorernes formue	187.043	206.907
9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	96,5
I alt finansielle instrumenter	99,1	96,5
Øvrige aktiver og passiver	0,9	3,5
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	10,50 EUR	11,26 EUR
Valutakurs	7,46	7,45
Kursværdi	4.776	5.408



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Nordic Stars KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	2,6	0,2	-15,7	36,3	31,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	83,5	94,2	95,0	87,5	151,6
Investorerne formue, mio. kr.	90,5	104,4	108,0	125,6	189,5
Udbytte pr. andel kr.	3,50	4,80	3,40	12,10	7,70
Administrationsomkostningsprocent	1,397	1,393	1,404	1,411	1,412
Årets afkast i pct.	2,4	0,4	-12,8	22,3	22,0
Afkast på benchmark i pct.	0,2	12,5	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	5,3	4,9	5,2	6,6	6,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	108,4	110,8	113,6	143,6	125,0
Sharpe Ratio	0,1	0,6	0,4	0,8	0,7
Standardafvigelse	11,9	18,7	18,9	17,3	17,8
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,4	-	-	-
Markedets standardafvigelse	13,5	6,9	-	-	-
Tracking Error	5,7	14,7	-	-	-
Information ratio	-0,9	0,4	-	-	-
Active Share	64,0	67,8	-	-	-
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023			
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.938	1.696			
Porteføljeforvaltningshonorar	-503	-582			
Distributionshonorar	-731	-644			
Administration	-144	-225			
Årets nettoresultat	2.561	245			
7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023			
Udlodning overført fra sidste år	90	54			
Renter og udbytter	2.852	3.462			
Ikke refunderbare udbytteskatter	-247	-351			
Kursgevinster/tab	1.756	3.802			
Administrationsomkostninger	-1.377	-1.451			
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-100	-905			
Til rådighed for udlodning	2.974	4.611			
Som disponeres således					
Foreslået udlodning	2.922	4.522			
Overført til næste år	51	90			
I alt disponeret	2.974	4.611			
8. Investorernes formue	2024	2023			
Cirkulerende andele i 1.000 stk.					
Cirkulerende andele primo	94.205	94.988			
Emissioner i året	1.592	1.517			
Indløsninger i året	-12.300	-2.300			
I alt cirkulerende andele	83.497	94.205			
Investorerne formue i 1.000 kr.					
Investorerne formue primo	104.359	107.950			
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-4.450	-3.230			
Emissioner i året	1.671	1.697			
Indløsninger i året	-13.656	-2.330			
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-13	26			
Foreslået udlodning	2.922	4.522			
Overført til udlodning næste år	51	90			
Overført fra resultatopgørelsen	-413	-4.366			
I alt investorernes formue	90.472	104.359			



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Nordic Stars KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	2,5	1,8	-18,7	8,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	88,6	92,0	125,2	102,4
Investorerne formue, mio. kr.	96,6	102,5	143,3	147,3
Udbytte pr. andel kr.	4,30	5,60	4,30	12,30
Administrationsomkostningsprocent	0,698	0,704	0,707	0,706
Årets afkast i pct.	3,1	1,1	-12,2	5,3
Afkast på benchmark i pct.	0,2	12,5	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-1,1	-2,6	-5,2	5,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	109,0	111,5	114,5	143,8
Sharpe Ratio	0,2	-0,2	-0,3	-
Standardafvigelse	11,9	16,1	18,5	-
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,6	-	-
Markedets standardafvigelse	13,5	10,3	-	-
Tracking Error	5,7	15,0	-	-
Information ratio	-0,8	-0,6	-	-
Active Share	64,0	67,8	-	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.231	2.634
Porteføljeforvaltningshonorar	-530	-657
Administration	-152	-162
Årets nettoresultat	2.549	1.815

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	66	50
Renter og udbytter	3.042	3.400
Ikke refunderbare udbytteskatter	-263	-345
Kursgevinster/tab	1.874	3.734
Administrationsomkostninger	-682	-820
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-194	-804
Til rådighed for udlodning	3.842	5.216

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	3.809	5.151
Overført til næste år	33	66
I alt disponeret	3.842	5.216

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	91.974	125.203
Emissioner i året	2.818	56
Indløsninger i året	-6.200	-33.285
I alt cirkulerende andele	88.591	91.974

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	102.548	143.316
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-5.151	-5.384
Emissioner i året	3.290	63
Indløsninger i året	-6.653	-37.288
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-12	25
Foreslået udlodning	3.809	5.151
Overført til udlodning næste år	33	66
Overført fra resultatopgørelsen	-1.293	-3.401
I alt investorernes formue	96.571	102.548



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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 investeringers modtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Nordic Stars KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FA9YZPWD7O8614

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja ☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det fremmede **miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 85 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af Nordea Asset Management (NAM) eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen, og at virksomheder, der holdede bagefter ESG-kravene, blev ekskluderet.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	84,21 %	96,49 %	96,49 %
% af investeringer, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	0,00 %	96,47 %	96,47 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	96,47 %	96,47 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	96,47 %	96,47 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	84,21 %	96,49 %	96,49 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	2024	0,00 %	96,47 %	96,47 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	96,47 %	96,47 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	96,47 %	96,47 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelse for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	200 tCO2e	96,47 %	96,47 %
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	164 tCO2e	96,47 %	96,47 %
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	4.712 tCO2e	96,47 %	96,47 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	364 tCO2e	96,47 %	96,47 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	5.076 tCO2e	96,47 %	96,47 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	14 tCO2e / mio. EUR investeret	96,47 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	201 tCO2e / mio. EUR investeret	96,47 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	30 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	96,47 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	590 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	96,47 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,69 % investeringer i fossile brændstoffer	96,47 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings- modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	52,14 % forbrug af ikkevedvarende energi	96,47 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	96,47 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgasemissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,56 GWh / mio. EUR af omsætning	3,31 %	3,31 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,65 GWh / mio. EUR af omsætning	41,71 %	41,71 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,14 GWh / mio. EUR af omsætning	8,21 %	8,21 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,05 GWh / mio. EUR af omsætning	2,53 %	2,53 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	2,28 % med negativ indvirkning	96,47 %	95,59 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,08 tons / mio. EUR investeret	96,47 %	13,67 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,37 tons / mio. EUR investeret	96,47 %	96,47 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	96,47 %96,47 %
	Mangel på processer og overholdelses-mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	96,47 %96,47 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investerings-modtagende virksomheder	9,21 % lønforskel	96,47 %48,24 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investerings-modtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	39,38 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	96,47 %92,44 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	96,47 %96,47 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Novo Nordisk B	Stabilt forbrug	7,84 %	Danmark
Sampo A	Finans	7,40 %	Finland
Novonosis (Novozymes) B	Råvarer	7,25 %	Danmark
Tryg	Finans	6,26 %	Danmark
Atlas Copco A	Industri	5,22 %	Sverige
Gjensidige Forsikring	Finans	4,71 %	Norge
Essity B	Stabilt forbrug	4,65 %	Sverige
Epiroc A	Industri	4,62 %	Sverige



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

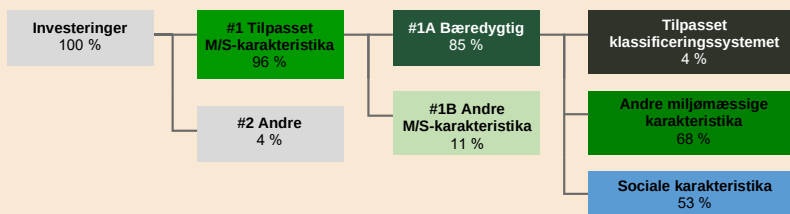
Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

● Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	7,25 %
Råvarer	Skovprodukter og papir	4,07 %
Kontanter	Kontanter	3,52 %
Kommunikation	Medier	0,30 %
Kommunikation	Telekommunikation	2,55 %
Cyklisk forbrug	Bilproducenter	0,18 %
Cyklisk forbrug	Autodele og -udstyr	0,45 %
Cyklisk forbrug	Detail	3,23 %
Stabilt forbrug	Bioteknologi	0,32 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	0,97 %
Stabilt forbrug	Kosmetik/personlig pleje	4,65 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	4,86 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	9,51 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	8,15 %
Energi	Olie og gas	3,14 %
Finans	Banker	4,93 %
Finans	Forsikring	18,37 %
Industri	Elektronik	2,73 %
Industri	Miljøstyring	4,38 %
Industri	Maskiner til byggeri og minedrift	4,88 %
Industri	Maskiner diversificerede	5,22 %
Industri	Metalfabrikation/hardware	0,14 %
Industri	Diverse producenter	1,29 %
Industri	Emballage og beholdere	0,41 %
Industri	Transport	2,53 %
Teknologi	Computere	0,39 %
Teknologi	Software	1,56 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

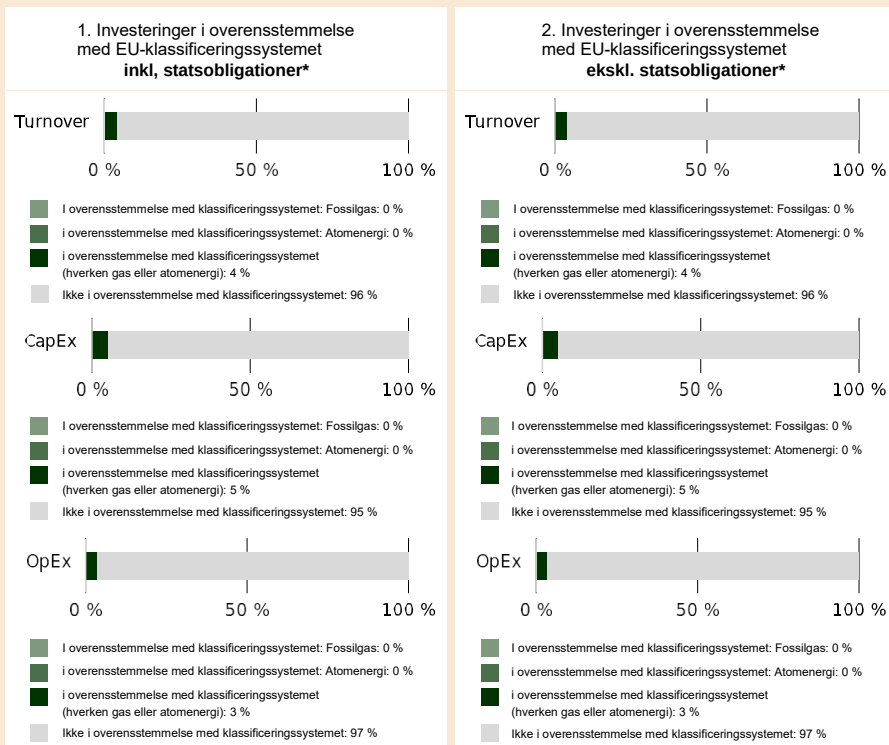
☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer², 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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.

Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,21 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,14 %
Sum	0,35 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	4,20 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 68 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 53 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

North America Enhanced KL

Med Nordea Invest North America Enhanced tilbydes en investering i fortrinsvis amerikanske aktier. Afdelingen følger en indekssnær strategi og investeringsuniverset tager udgangspunkt i et markedsindeks, men forvalterne har mulighed for fravige dette og udelukke virksomheder på baggrund af deres egen analyse. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosure forordning (SFDR) om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i North America Enhanced KL 1 var 31,3 pct.

Afkastet i North America Enhanced KL 2 var 31,7 pct.

Benchmark afkastet var 32,4 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Afdelingen lever ikke op til branchebefalingerne om en active share på minimum 50 pct. samt en 3-årig tracking error på minimum 3. Da afdelingen følger en indekssnær investeringsstrategi, er graden af aktiv forvaltning i overensstemmelse med afdelingens afkastmålsætning, risikoniveau og investeringsunivers.

Introduceret: september 2017

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode: DK0060831451 Børsnoteret
DK0061545571 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI North America net return 100 %

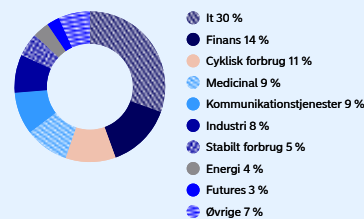
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Sektorfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	2.937	1.299
3 Udbytter	36.953	40.938
I alt renter og udbytter	39.890	42.237
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	712.907	498.774
Afledte finansielle instrumenter	5.955	8.093
Valutakonti	2.020	-3.434
Øvrige aktiver/passiver	226	2
Handelsomkostninger	-155	-87
I alt kursgevinster og -tab	720.953	503.348
I alt indtægter	760.842	545.586
5 Administrationsomkostninger	-9.624	-8.411
Resultat før skat	751.218	537.175
6 Skat	-5.325	-5.941
Årets nettoresultat	745.893	531.233
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	312.407	262.699
7 Overført til udlodning næste år	973	815
Overført til investorenes formue	432.513	267.720
I alt disponeret	745.893	531.233

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	90.681	39.999
Indestående i andre pengeinstitutter	3.839	2.015
I alt likvide midler	94.520	42.013
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.205.106	2.494.614
I alt kapitalandele	3.205.106	2.494.614
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.872	1.774
Mellemværende vedr. handelsafvikling	39.200	0
I alt andre aktiver	41.072	1.774
Aktiver i alt	3.340.698	2.538.401
Passiver		
8 Investorenes formue	3.303.150	2.537.566
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.017	740
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	36.531	95
I alt anden gæld	37.548	835
Passiver i alt	3.340.698	2.538.401



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	2.816	1.248
Indestående i andre pengeinstitutter	121	51
I alt renter	2.937	1.299
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	36.953	40.938
I alt udbytter	36.953	40.938
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	712.907	498.774
I alt kapitalandele	712.907	498.774
Aktieterminer/futures	5.955	8.093
I alt afledte finansielle instrumenter	5.955	8.093
Valutakonti	2.020	-3.434
Øvrige aktiver/passiver	226	2
Handelsomkostninger	-155	-87
I alt kursgevinster og -tab	720.953	503.348
Bruttohandelsomkostninger	233	206
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-78	-119
Nettohandelsomkostninger	155	87
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.843	-5.914
Distributionshonorar	-1.545	-950
Administration	-3.237	-1.547
Administrationsomkostninger i alt	-9.624	-8.411

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.441.358	1.622.009
Emissioner i året	213.945	180.105
Indløsninger i året	-77.080	-360.756
I alt cirkulerende andele	1.578.223	1.441.358
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.537.566	2.496.865
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-259.386	-199.044
Emissioner i året	416.630	286.778
Indløsninger i året	-139.271	-579.770
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.719	1.504
Foreslået udlodning	312.407	262.699
Overført til udlodning næste år	973	815
Overført fra resultatopgørelsen	432.513	267.720
I alt investorernes formue	3.303.150	2.537.566
9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	98,3
I alt finansielle instrumenter	97,0	98,3
Øvrige aktiver og passiver	3,0	1,7
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

JPMorgan Chase	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	239,71 USD	170,10 USD
Valutakurs	7,20	6,75
Kursværdi	42.201	28.736



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

North America Enhanced KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	121,6	72,7	-54,9	663,1	179,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	276,5	214,0	206,5	201,9	1.850,2
Investorerne formue, mio. kr.	577,7	376,1	317,2	384,0	2.613,2
Udbytte pr. andel kr.	19,30	17,80	11,90	10,30	3,20
Administrationsomkostningsprocent	0,598	0,597	0,602	0,608	0,601
Årets afkast i pct.	31,3	23,4	-14,3	37,7	8,9
Afkast på benchmark i pct.	32,4	22,0	-14,3	35,9	9,6
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	15,6	13,3	11,4	18,8	13,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	208,9	175,8	153,6	190,2	141,2
Sharpe Ratio	0,8	0,9	0,5	1,0	0,7
Standardafvigelse	18,2	17,9	18,8	18,0	19,4
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,9	0,6	1,1	0,7
Markedets standardafvigelse	18,0	17,7	18,5	17,7	19,0
Tracking Error	0,8	1,0	1,2	1,3	1,2
Information ratio	0,2	0,2	-0,6	-0,3	-0,8
Active Share	38,1	38,3	41,6	39,0	41,8

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	124.390	74.797
Porteføljeforvaltningshonorar	-735	-828
Distributionshonorar	-1.545	-950
Administration	-491	-289
Årets nettoresultat	121.619	72.730

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	175	189
Renter og udbytter	6.978	6.262
Ikke refunderbare udbytteskatter	-932	-881
Kursgevinster/tab	45.724	37.401
Administrationsomkostninger	-2.770	-2.067
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	4.427	-2.643
Til rådighed for udlodning	53.602	38.261

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	53.359	38.087
Overført til næste år	243	175
I alt disponeret	53.602	38.261

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	213.971	206.497
Emissioner i året	66.000	34.975
Indløsninger i året	-3.500	-27.500
I alt cirkulerende andele	276.471	213.971

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	376.125	317.172
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-38.907	-24.730
Emissioner i året	125.097	56.749
Indløsninger i året	-6.542	-46.000
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	292	204
Foreslået udlodning	53.359	38.087
Overført til udlodning næste år	243	175
Overført fra resultatopgørelsen	68.018	34.469
I alt investorernes formue	577.685	376.125



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

North America Enhanced KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	624,3	458,5	-382,6	282,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	1.301,8	1.227,4	1.415,5	1.538,0
Investorerne formue, mio. kr.	2.725,5	2.161,4	2.179,7	2.928,0
Udbytte pr. andel kr.	19,90	18,30	12,50	10,50
Administrationsomkostningsprocent	0,299	0,298	0,300	0,300
Årets afkast i pct.	31,7	23,7	-14,0	9,7
Afkast på benchmark i pct.	32,4	22,0	-14,3	35,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	14,2	7,0	-5,2	9,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	209,4	176,1	154,0	190,4
Sharpe Ratio	0,9	0,4	-0,2	-
Standardafvigelse	15,5	16,5	18,8	-
Markedets Sharpe Ratio	0,9	0,4	-0,3	-
Markedets standardafvigelse	15,4	16,4	18,8	-
Tracking Error	0,8	0,8	-	-
Information ratio	0,5	0,9	0,4	-
Active Share	38,1	38,3	41,6	39,0

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	631.128	464.847
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.108	-5.086
Administration	-2.746	-1.258
Årets nettoresultat	624.273	458.503

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	640	701
Renter og udbytter	32.912	35.975
Ikke refunderbare udbytteskatter	-4.394	-5.061
Kursgevinster/tab	215.667	214.877
Administrationsomkostninger	-6.854	-6.344
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	21.807	-14.896
Til rådighed for udlodning	259.778	225.252

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	259.049	224.612
Overført til næste år	730	640
I alt disponeret	259.778	225.252

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.227.387	1.415.512
Emissioner i året	147.945	145.130
Indløsninger i året	-73.580	-333.256
I alt cirkulerende andele	1.301.751	1.227.387

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	2.161.441	2.179.693
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-220.480	-174.314
Emissioner i året	291.534	230.028
Indløsninger i året	-132.729	-533.770
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.427	1.300
Foreslået udlodning	259.049	224.612
Overført til udlodning næste år	730	640
Overført fra resultatopgørelsen	364.495	233.251
I alt investorernes formue	2.725.466	2.161.441



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Supplerende information om derivater og
værdipapirfinansieringstransaktioner

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2024. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	2024	2023
Købte aktiefutures	89.768	37.406
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

North American Stars KL

Med Nordea Invest North American Stars tilbydes en koncentreret investering i 50-70 håndplukkede aktier fra amerikanske selskaber. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere. Forvalterne af Stars-fondene udvælger aktivt virksomheder, der ifølge vores analysemodel er økonomisk stærke og gode til at håndtere problemstillinger omkring miljø, sociale forhold og selskabsledelse (ESG).

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i North American Stars KL 1 var 26,3 pct.

Afkastet i North American Stars KL 2 var 27,1 pct.

Benchmark afkastet var 31,6 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Introduceret: september 1988

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

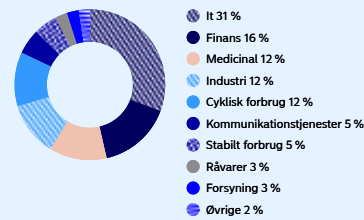
Fondskode: DK0010265776 Børsnoteret
DK0061546033 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: Russell 3000 100 %

Risikoklasse



Sektorfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	219	245
2 Renteudgifter	-5	0
3 Udbytter	5.247	5.900
I alt renter og udbytter	5.461	6.145
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	111.067	67.784
Valutakonti	-40	-46
Øvrige aktiver/passiver	-4	10
Handelsomkostninger	-17	-18
I alt kursgevinster og -tab	111.007	67.730
I alt indtægter	116.468	73.875
5 Administrationsomkostninger	-4.838	-4.358
Resultat før skat	111.630	69.517
6 Skat	-721	-808
Årets nettoresultat	110.908	68.709
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	38.497	12.043
7 Overført til udlodning næste år	777	805
Overført til investorenes formue	71.634	55.861
I alt disponeret	110.908	68.709

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	6.513	6.756
I alt likvide midler	6.513	6.756
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	512.064	429.551
I alt kapitalandele	512.064	429.551
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	297	374
Mellemværende vedr. handelsafvikling	129	4.736
I alt andre aktiver	425	5.110
Aktiver i alt	519.002	441.417
Passiver		
8 Investorenes formue	518.405	436.696
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	468	380
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	129	4.342
I alt anden gæld	597	4.722
Passiver i alt	519.002	441.417



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	219	245
Renteudgifter	-5	0
I alt renter	214	245
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.247	5.900
I alt udbytter	5.247	5.900
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	111.067	67.784
I alt kapitalandele	111.067	67.784
Valutakonti	-40	-46
Øvrige aktiver/passiver	-4	10
Handelsomkostninger	-17	-18
I alt kursgevinster og -tab	111.007	67.730
Bruttohandelsomkostninger	23	22
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-6	-4
Nettohandelsomkostninger	17	18
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.644	-2.382
Distributionshonorar	-1.440	-1.083
Administration	-755	-893
Administrationsomkostninger i alt	-4.838	-4.358

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	946.682	1.003.251
Emissioner i året	45.197	14.319
Indløsninger i året	-81.850	-70.889
I alt cirkulerende andele	910.029	946.682
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	436.696	416.600
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-11.768	-23.943
Emissioner i året	23.456	5.998
Indløsninger i året	-41.113	-30.721
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	225	52
Foreslået udlodning	38.497	12.043
Overført til udlodning næste år	777	805
Overført fra resultatopgørelsen	71.634	55.861
I alt investorernes formue	518.405	436.696
9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	98,4
I alt finansielle instrumenter	98,8	98,4
Øvrige aktiver og passiver	1,2	1,6
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

JPMorgan Chase	31.12.2024	31.12.2023
Kurs	239,71 USD	170,10 USD
Valutakurs	7,20	6,75
Kursværdi	10.805	7.771



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

North American Stars KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	46,8	29,0	-30,8	88,7	22,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	386,0	403,4	443,5	460,5	598,1
Investorerne formue, mio. kr.	218,9	185,4	183,5	239,2	314,7
Udbytte pr. andel kr.	4,00	1,10	2,20	3,80	13,30
Administrationsomkostningsprocent	1,426	1,426	1,436	1,442	1,432
Årets afkast i pct.	26,3	16,9	-13,5	31,6	7,9
Afkast på benchmark i pct.	31,6	21,4	-14,3	34,6	11,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	8,9	8,3	8,0	8,8	8,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	56,7	45,9	41,4	51,9	52,6
Sharpe Ratio	0,7	0,7	0,5	0,8	0,6
Standardafvigelse	18,0	17,9	18,7	17,1	17,5
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,9	0,6	0,9	0,8
Markedets standardafvigelse	18,2	17,9	18,7	16,9	17,4
Tracking Error	3,2	3,5	3,6	3,2	2,9
Information ratio	-0,7	-0,6	-0,6	-0,7	-0,9
Active Share	65,2	69,2	74,2	72,6	72,9

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	49.760	31.622
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.147	-1.029
Distributionshonorar	-1.440	-1.083
Administration	-327	-510
Årets nettoresultat	46.845	29.000

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	274	157
Renter og udbytter	2.307	2.609
Ikke refunderbare udbytteskatter	-305	-343
Kursgevinster/tab	16.307	5.030
Administrationsomkostninger	-2.915	-2.622
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	38	-119
Til rådighed for udlodning	15.706	4.712

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	15.441	4.438
Overført til næste år	265	274
I alt disponeret	15.706	4.712

8. Investorernes formue	2024	2023

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	403.441	443.512
Emissioner i året	5.887	4.729
Indløsninger i året	-23.300	-44.800
I alt cirkulerende andele	386.028	403.441

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	185.354	183.477
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-4.394	-9.724
Emissioner i året	3.145	1.970
Indløsninger i året	-12.113	-19.391
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	97	22
Foreslået udlodning	15.441	4.438
Overført til udlodning næste år	265	274
Overført fra resultatopgørelsen	31.139	24.288
I alt investorernes formue	218.934	185.354



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

North American Stars KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	64,1	39,7	-34,6	16,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	524,0	543,2	559,7	510,4
Investorerne formue, mio. kr.	299,5	251,3	233,1	265,5
Udbytte pr. andel kr.	4,40	1,40	2,50	3,90
Administrationsomkostningsprocent	0,718	0,718	0,723	0,717
Årets afkast i pct.	27,1	17,7	-12,9	5,8
Afkast på benchmark i pct.	31,6	21,4	-14,3	34,6
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,4	3,5	-6,8	5,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	57,2	46,3	41,6	52,0
Sharpe Ratio	0,7	0,2	-0,3	-
Standardafvigelse	14,9	15,8	18,5	-
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,3	-0,3	-
Markedets standardafvigelse	15,6	16,6	19,0	-
Tracking Error	3,2	3,5	-	-
Information ratio	-0,8	-0,5	-0,2	-
Active Share	65,2	69,2	74,2	72,6

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	65.986	41.445
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.496	-1.353
Administration	-427	-383
Årets nettoresultat	64.063	39.709

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	531	292
Renter og udbytter	3.154	3.536
Ikke refunderbare udbytteskatter	-417	-465
Kursgevinster/tab	22.291	6.816
Administrationsomkostninger	-1.923	-1.736
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-68	-306
Til rådighed for udlodning	23.568	8.137

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	23.056	7.605
Overført til næste år	512	531
I alt disponeret	23.568	8.137

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	543.241	559.739
Emissioner i året	39.310	9.590
Indløsninger i året	-58.550	-26.089
I alt cirkulerende andele	524.001	543.241

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	251.342	233.123
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-7.374	-14.218
Emissioner i året	20.311	4.028
Indløsninger i året	-29.000	-11.329
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	128	30
Foreslået udlodning	23.056	7.605
Overført til udlodning næste år	512	531
Overført fra resultatopgørelsen	40.495	31.572
I alt investorernes formue	299.470	251.342



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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 investerings modtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest North American Stars KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493004NVPJYJ1FNED68

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 77 %

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog **ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af Nordea Asset Management (NAM) eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen, og at virksomheder, der holdte bagefter ESG-kravene, blev ekskluderet.

CO2-aftryk, grænse for anvendelsesområde 1, 2 og 3 Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at holde det samlede CO2-aftryk af afdelingens investeringer mindst 20 % under referencebenchmarks samlede CO2-aftryk. CO2-aftrykket blev målt ved hjælp af drivhusgasemissionerne i anvendelsesområde 1, 2 og 3.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	75,70 %	98,65 %	98,65 %
% af investeringer, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	0,00 %	98,67 %	98,67 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	98,67 %	98,67 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	98,67 %	98,67 %
Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1, 2 og 3	Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1, 2 og 3	-60,69 %	98,67 %	98,67 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	75,70 %	98,65 %	98,65 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, med en ESG-rating, der ikke opfylder minimumstærsklen	2024	0,00 %	98,67 %	98,67 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	98,67 %	98,67 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	98,67 %	98,67 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1, 2 og 3	Relativt CO2-aftryk, anvendelsesområde 1, 2 og 3	2024	-60,69 %	98,67 %	98,67 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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

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

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelse for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	968 tCO2e	98,67 %	98,67 %
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	183 tCO2e	98,67 %	98,67 %
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	6.092 tCO2e	98,67 %	98,67 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	1.151 tCO2e	98,67 %	98,67 %
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	7.243 tCO2e	98,67 %	98,67 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	18 tCO2e / mio. EUR investeret	98,67 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	116 tCO2e / mio. EUR investeret	98,67 %
	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet	90 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,67 %
		Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas- emissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	519 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,67 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	2,12 % investeringer i fossile brændstoffer	98,67 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings- modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	55,18 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,67 %
			47,06 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,67 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse Dækning	
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,10 GWh / mio. EUR af omsætning	44,74 %	44,74 %
		El.- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	8,13 GWh / mio. EUR af omsætning	2,27 %	2,27 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,50 GWh / mio. EUR af omsætning	1,31 %	1,31 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,12 GWh / mio. EUR af omsætning	0,94 %	0,94 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,07 GWh / mio. EUR af omsætning	9,68 %	9,68 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,36 GWh / mio. EUR af omsætning	1,13 %	1,13 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitets-følsomme områder negativt	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	98,67 %	98,50 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investerings-modtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	98,67 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investerings-modtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,33 tons / mio. EUR investeret	98,67 %	96,62 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	6,48 % involveret i overtrædelser	98,67 %98,67 %
	Mangel på processer og overholdelses-mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	98,67 %97,95 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investerings-modtagende virksomheder	6,27 % lønforskel	98,67 %59,37 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investerings-modtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	36,76 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	98,67 %97,47 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investerings-modtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	98,67 %95,63 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Microsoft	Teknologi	7,18 %	USA
NVIDIA	Teknologi	5,25 %	USA
Apple	Teknologi	4,74 %	USA
Amazon.com	Kommunikation	4,63 %	USA
Alphabet	Kommunikation	4,03 %	USA
Visa	Finans	2,40 %	USA
Colgate-Palmolive	Stabilt forbrug	2,19 %	USA
S&P Global	Stabilt forbrug	1,92 %	USA
Edwards Lifesciences	Stabilt forbrug	1,92 %	USA
JPMorgan Chase	Finans	1,92 %	USA
Mastercard	Finans	1,92 %	USA
Stryker	Stabilt forbrug	1,90 %	USA
Applied Materials	Teknologi	1,82 %	USA
Danaher	Stabilt forbrug	1,80 %	USA
AbbVie	Stabilt forbrug	1,76 %	USA



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

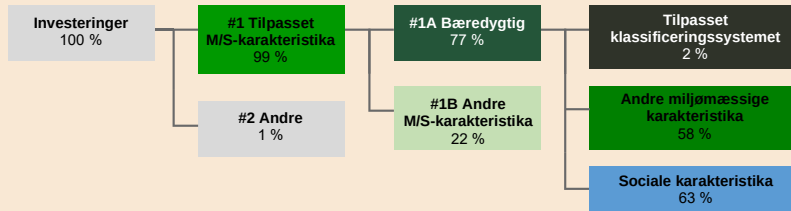
Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

● Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	2,84 %
Konterter	Konterter	1,33 %
Kommunikation	Internet	8,67 %
Cyklisk forbrug	Beklædning	1,43 %
Cyklisk forbrug	Bilproducenter	0,95 %
Cyklisk forbrug	Autodele og -udstyr	0,28 %
Cyklisk forbrug	Distribution/engros	3,37 %
Cyklisk forbrug	Detail	1,68 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	4,47 %
Stabilt forbrug	Kosmetik/personlig pleje	3,11 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	1,24 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	7,28 %
Stabilt forbrug	Sundhedsydelser	0,51 %
Stabilt forbrug	Husholdningsprodukter/-artikler	1,61 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	5,95 %
Finans	Banker	3,36 %
Finans	Diversificerede finansydelser	4,86 %
Finans	Forsikring	3,64 %
Finans	Fast ejendom	0,60 %
Finans	Investering i fast ejendom (REIT)	0,53 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	0,83 %
Industri	Elektronik	1,44 %
Industri	Miljøstyring	2,52 %
Industri	Maskiner diversificerede	3,96 %
Industri	Metalfabrikation/hardware	0,17 %
Teknologi	Computere	6,10 %
Teknologi	Kontor- og forretningsudstyr	0,84 %
Teknologi	Halvledere	10,45 %
Teknologi	Software	13,72 %
Forsyningsværker	Elektricitet	2,27 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

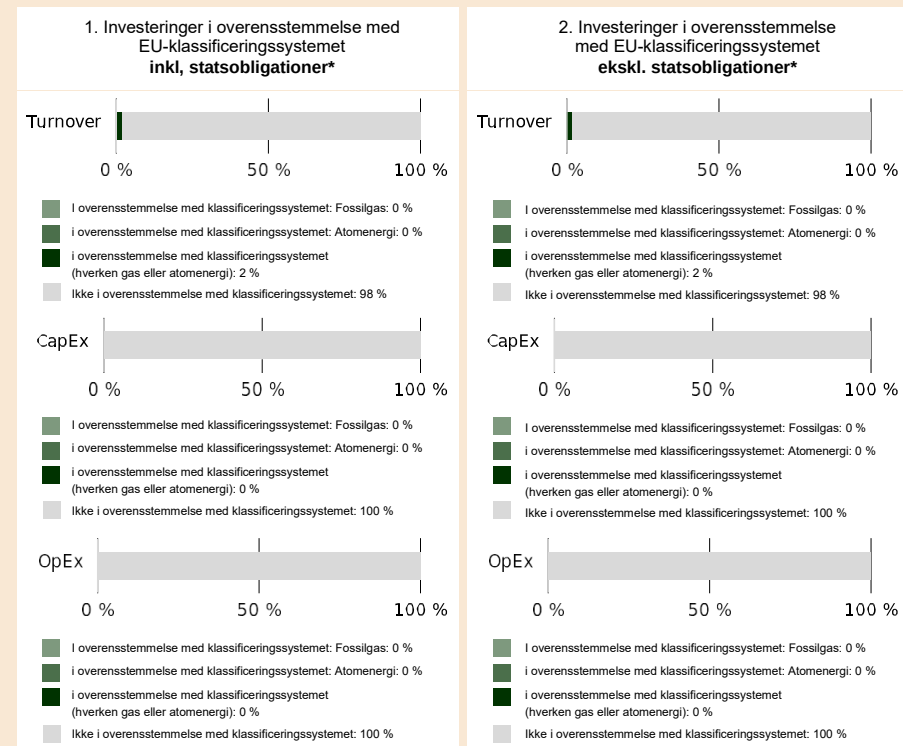
☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer¹, 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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger. Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,03 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,91 %
Sum	0,94 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	1,97 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 58 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 63 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Stabile Aktier Akkumulerende KL

Med Nordea Invest Stabile Aktier Akkumulerende tilbydes en afdeling, der investerer globalt i selskaber, som vurderes at give et stabilt absolut afkast med mindre udsving end den generelle markedsudvikling. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Stabile Aktier Akkumulerende KL 1 var 10,3 pct.

Afkastet i Stabile Aktier Akkumulerende KL 2 var 11,1 pct.

Benchmark afkastet var 21,5 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Introduceret: december 2007

Akkumulerende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

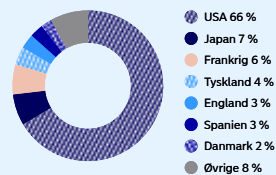
Fondskode: DK0060096030 Børsnoteret
DK0061545811 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World net return 100 %, CIBOR 1M 30 %, MSCI World hedged to DKK net return -30 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	205	201
2 Renteudgifter	-9	0
3 Udbytter	18.954	20.714
I alt renter og udbytter	19.151	20.915
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	62.675	52.515
Valutakonti	141	-70
Øvrige aktiver/passiver	8	1
Handelsomkostninger	-176	-234
I alt kursgevinster og -tab	62.648	52.212
Andre indtægter	1	1
I alt indtægter	81.800	73.127
5 Administrationsomkostninger	-8.728	-9.132
Resultat før skat	73.072	63.995
6 Skat	-2.018	-2.077
Årets nettoresultat	71.054	61.918
Resultatdisponering		
Overført til investorernes formue	71.054	61.918
I alt disponeret	71.054	61.918

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	10.989	7.720
I alt likvide midler	10.989	7.720
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	3.533	3.419
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	643.115	718.366
I alt kapitalandele	646.648	721.785
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	608	573
Mellemværende vedr. handelsafvikling	214	1.065
Aktuelle skatteaktiver	344	371
I alt andre aktiver	1.165	2.009
Aktiver i alt	658.802	731.514
Passiver		
7 Investorernes formue	658.096	723.686
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	705	763
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	7.066
I alt anden gæld	705	7.829
Passiver i alt	658.802	731.514



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	205	201
Renteudgifter	-9	0
I alt renter	197	201
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	109	162
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	18.845	20.552
I alt udbytter	18.954	20.714
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	-846	627
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	63.521	51.889
I alt kapitalandele	62.675	52.515
Valutakonti	141	-70
Øvrige aktiver/passiver	8	1
Handelsomkostninger	-176	-234
I alt kursgevinster og -tab	62.648	52.212
Bruttohandelsomkostninger	239	321
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indlørningsindtægter	-63	-87
Nettohandelsomkostninger	176	234
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.569	-4.771
Distributionshonorar	-3.018	-2.796
Administration	-1.141	-1.565
Administrationsomkostninger i alt	-8.728	-9.132

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

7. Investorenes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	258.131	286.630
Emissioner i året	5.484	20.994
Indløsninger i året	-51.562	-49.493
I alt cirkulerende andele	212.053	258.131
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	723.686	740.864
Emissioner i året	16.082	55.710
Indløsninger i året	-152.900	-134.836
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	174	30
Overført fra resultatopgørelsen	71.054	61.918
I alt investorenes formue	658.096	723.686
8. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	99,7
I alt finansielle instrumenter	98,3	99,7
Øvrige aktiver og passiver	1,7	0,3
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Stabile Aktier Akkumulerende KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	40,7	34,5	-3,6	164,1	-70,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	123,3	158,8	158,0	147,1	374,5
Investorerne formue, mio. kr.	378,7	442,2	406,8	382,9	768,1
Administrationsomkostningsprocent	1,538	1,535	1,543	1,573	1,568
Årets afkast i pct.	10,3	8,2	-1,1	27,0	-7,6
Afkast på benchmark i pct.	21,5	14,6	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,8	6,4	6,3	6,9	5,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	307,1	278,5	257,4	260,3	205,1
Sharpe Ratio	1,1	0,7	0,4	0,6	0,4
Standardafvigelse	8,5	13,8	14,7	13,7	13,7
Markedets Sharpe Ratio	2,2	1,8	-	-	-
Markedets standardafvigelse	8,3	8,1	-	-	-
Tracking Error	5,5	4,2	-	-	-
Information ratio	-1,4	-1,3	-	-	-
Active Share	88,4	-	-	-	-

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	47.186	41.297
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.792	-2.838
Distributionshonorar	-3.018	-2.796
Administration	-697	-1.178
Årets nettoresultat	40.679	34.485

7. Investorerne formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	158.769	158.047
Emissioner i året	3.613	15.422
Indløsninger i året	-39.062	-14.700
I alt cirkulerende andele	123.320	158.769
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	442.160	406.758
Emissioner i året	10.400	40.653
Indløsninger i året	-114.618	-39.754
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	102	18
Overført fra resultatopgørelsen	40.679	34.485
I alt investorerne formue	378.724	442.160



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Stabile Aktier Akkumulerende KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	30,4	27,4	-1,0	20,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	88,7	99,4	128,6	134,0
Investorerne formue, mio. kr.	279,4	281,5	334,1	349,6
Administrationsomkostningsprocent	0,772	0,761	0,771	0,789
Årets afkast i pct.	11,1	9,0	-0,4	5,3
Afkast på benchmark i pct.	21,5	14,6	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	7,7	6,2	4,1	5,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	314,8	283,3	259,8	260,8
Sharpe Ratio	1,2	0,6	0,4	-
Standardafvigelse	8,5	10,9	12,1	-
Markedets Sharpe Ratio	2,2	1,8	-	-
Markedets standardafvigelse	8,3	8,1	-	-
Tracking Error	5,5	4,2	-	-
Information ratio	-1,3	-1,1	-	-
Active Share	88,4	-	-	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	32.595	29.753
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.777	-1.933
Administration	-444	-386
Årets nettoresultat	30.374	27.433

7. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	99.362	128.583
Emissioner i året	1.871	5.572
Indløsninger i året	-12.500	-34.793
I alt cirkulerende andele	88.733	99.362
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	281.526	334.106
Emissioner i året	5.682	15.057
Indløsninger i året	-38.282	-95.082
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	72	12
Overført fra resultatopgørelsen	30.374	27.433
I alt investorernes formue	279.373	281.526



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Stabile Aktier Akkumulerende KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CMSI2E3L60JI77

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

☐

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%

☐

i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%

☒

Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 72 %

☒

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒

med et socialt mål

☐

Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

Årsrapport 2024 • 650

650/690

This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2

This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	71,82 %	99,23 %	99,23 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	99,23 %	99,23 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	99,23 %	99,23 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	71,82 %	99,23 %	99,23 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	99,23 %	99,23 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	99,23 %	99,23 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	2.522 tCO2e	99,23 %	99,23 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	755 tCO2e	99,23 %	99,23 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	16.056 tCO2e	99,23 %	99,23 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	3.278 tCO2e	99,23 %	99,23 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	19.333 tCO2e	99,23 %	99,23 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	35 tCO2e / mio. EUR investeret	99,23 %	99,23 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	205 tCO2e / mio. EUR investeret	99,23 %	99,23 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissions-intensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	114 tCO2e / mio. EUR af ejet msætning	99,23 %	99,23 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	484 tCO2e / mio. EUR af ejet msætning	99,23 %	99,23 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	8,25 % investeringer i fossile brændstoffer	99,23 %	98,94 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	65,41 % forbrug af ikkevedvarende energi	99,23 %	87,20 %
			51,16 % produktion af ikkevedvarende energi	99,23 %	7,48 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,31 GWh / mio. EUR af omsætning	34,55 %	33,77 %
		El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	2,88 GWh / mio. EUR af omsætning	8,04 %	8,04 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,20 GWh / mio. EUR af omsætning	0,35 %	0,35 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,15 GWh / mio. EUR af omsætning	2,43 %	2,43 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,03 GWh / mio. EUR af omsætning	8,62 %	8,62 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,19 GWh / mio. EUR af omsætning	0,51 %	0,51 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	5,80 % med negativ indvirkning	99,23 %	98,90 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	,06 tons/mio. EUR investeret	99,23 %	1,97 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,68 tons/mio. EUR investeret	99,23 %	96,62 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,94 % involveret i overtrædelser	99,23 % 9,23 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	99,23 % 98,24 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	7,21 % lønforskel	99,23 % 47,90 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	36,80 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	99,23 % 97,31 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	99,23 % 98,22 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Alphabet	Kommunikation	3,57 %	USA
Cigna Group/The	Stabilt forbrug	2,96 %	USA
Johnson & Johnson	Stabilt forbrug	2,59 %	USA
Cisco Systems	Kommunikation	2,51 %	USA
Coca-Cola	Stabilt forbrug	2,36 %	USA
CVS Health	Stabilt forbrug	2,34 %	USA
Vinci	Industri	2,33 %	Frankrig
eBay	Kommunikation	2,27 %	USA
Sanofi	Stabilt forbrug	2,15 %	Frankrig
Iberdrola	Forsyningsværker	2,13 %	Spanien
Comcast	Kommunikation	2,11 %	USA
Microsoft	Teknologi	2,10 %	USA
Global Payments	Stabilt forbrug	1,88 %	USA
Becton Dickinson	Stabilt forbrug	1,86 %	USA
Verizon Communications	Kommunikation	1,86 %	USA



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

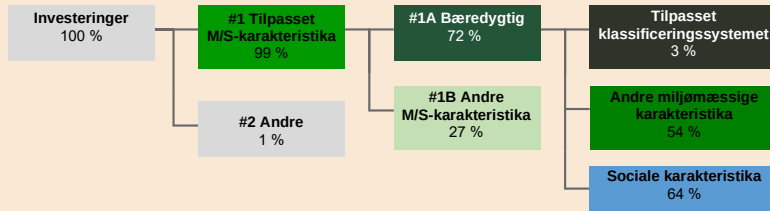
Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	0,89 %
Konter	Konter	0,68 %
Kommunikation	Internet	8,16 %
Kommunikation	Medier	2,11 %
Kommunikation	Telekommunikation	11,23 %
Cyklisk forbrug	Beklædning	0,76 %
Cyklisk forbrug	Autodele og -udstyr	0,10 %
Cyklisk forbrug	Distribution/engros	1,47 %
Cyklisk forbrug	Detail	0,06 %
Stabilt forbrug	Drikkevarer	7,55 %
Stabilt forbrug	Bioteknologi	0,47 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	3,34 %
Stabilt forbrug	Kosmetik/personlig pleje	1,61 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	6,00 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	2,95 %
Stabilt forbrug	Sundhedsydelser	7,35 %
Stabilt forbrug	Husholdningsprodukter/-artikler	1,58 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	12,06 %
Finans	Banker	0,86 %
Finans	Diversificerede finansydelser	0,92 %
Finans	Forsikring	3,57 %
Finans	Fast ejendom	0,10 %
Finans	Investering i fast ejendom (REIT)	0,51 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	0,57 %
Industri	Elektronik	1,15 %
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	2,33 %
Industri	Emballage og beholdere	1,89 %
Teknologi	Computere	4,68 %
Teknologi	Halvledere	0,78 %
Teknologi	Software	5,88 %
Forsyningsværker	Elektricitet	8,05 %
Forsyningsværker	Vand	0,35 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Omsættings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

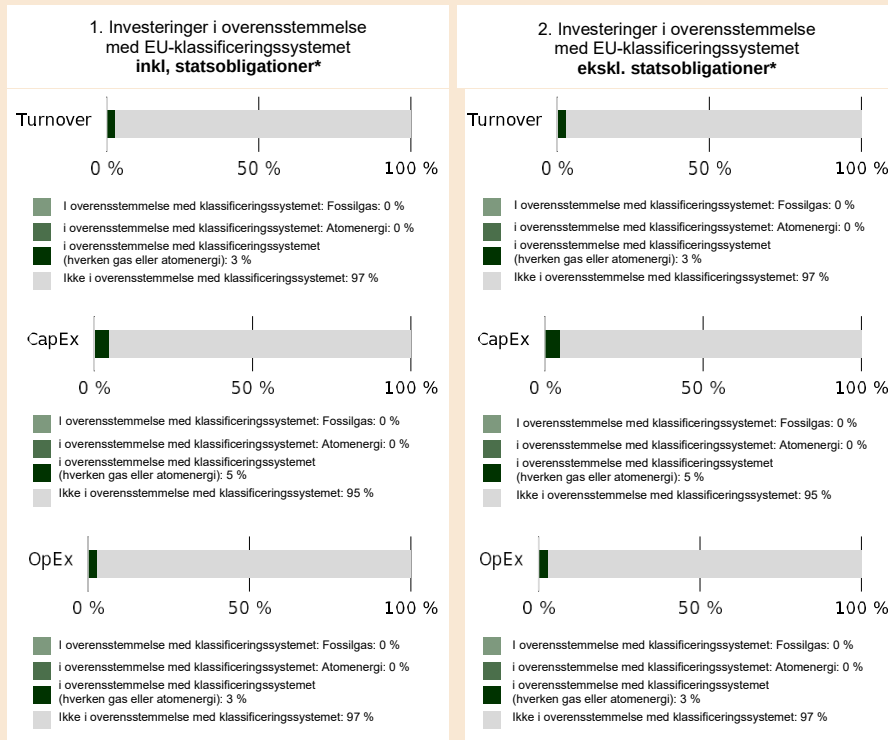
☒ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☒ Inden for atomkraft

☐ Nej

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



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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger. Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,01 %
Mulighedsskabende aktiviteter	1,12 %
Sum	1,13 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	2,88 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 54 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 64 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Stabile Aktier KL

Med Nordea Invest Stabile Aktier tilbydes en investering globalt i selskaber, som vurderes at give et stabilt absolut afkast med mindre udsving end den generelle markedsudvikling. Afdelingen er aktivt forvaltet, og der investeres ud fra et princip om risikospredning. Den anbefalede investeringshorisont er på 5 år eller mere.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger. Forskellene i afkast skyldes forskellige omkostningsniveauer i de enkelte andelsklasser.

Afkastet i Stabile Aktier KL 1 var 10,3 pct.

Afkastet i Stabile Aktier KL 2 var 11,2 pct.

Benchmark afkastet var 21,5 pct.

Andelsklasserne leverede et afkast i 2024, der var lavere end benchmark.

Introduceret: november 2006

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

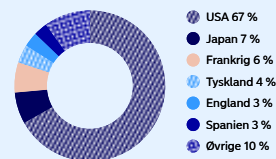
Fondskode: DK0060048304 Børsnoteret
DK0061545738 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World net return 100 %, CIBOR 1M 30 %, MSCI World hedged to DKK net return -30 %

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2024	2023
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	836	1.054
2 Renteudgifter	-47	0
3 Udbytter	65.658	68.488
I alt renter og udbytter	66.447	69.542
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	227.551	181.381
Valutakonti	150	-675
Øvrige aktiver/passiver	31	1
Handelsomkostninger	-667	-876
I alt kursgevinster og -tab	227.066	179.831
Andre indtægter	1	1
I alt indtægter	293.513	249.374
5 Administrationsomkostninger	-25.446	-26.215
Resultat før skat	268.068	223.159
6 Skat	-6.861	-6.872
Årets nettoresultat	261.206	216.287
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	214.768	179.275
7 Overført til udlodning næste år	471	1.763
Overført til investorernes formue	45.967	35.250
I alt disponeret	261.206	216.287

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2024	2023
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	26.427	26.959
I alt likvide midler	26.427	26.959
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	13.410	12.496
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.441.114	2.595.738
I alt kapitalandele	2.454.524	2.608.234
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.290	2.070
Mellemværende vedr. handelsafvikling	811	3.725
Aktuelle skatteaktiver	1.063	1.178
I alt andre aktiver	4.163	6.973
Aktiver i alt	2.485.114	2.642.166
Passiver		
8 Investorernes formue	2.482.883	2.627.459
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.231	2.273
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	12.433
I alt anden gæld	2.231	14.707
Passiver i alt	2.485.114	2.642.166



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

2. Renter i 1.000 kr.	2024	2023
Indestående i depotselskab	836	1.054
Renteudgifter	-47	0
I alt renter	789	1.054
3. Udbytte i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	361	472
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	65.297	68.017
I alt udbytter	65.658	68.488
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2024	2023
Noterede aktier fra danske selskaber	-3.012	1.758
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	230.563	179.623
I alt kapitalandele	227.551	181.381
Valutakonti	150	-675
Øvrige aktiver/passiver	31	1
Handelsomkostninger	-667	-876
I alt kursgevinster og -tab	227.066	179.831
Bruttohandelsomkostninger	864	1.177
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-198	-301
Nettohandelsomkostninger	667	876
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Porteføljeforvaltningshonorar	-16.341	-16.131
Distributionshonorar	-5.003	-4.733
Administration	-4.101	-5.351
Administrationsomkostninger i alt	-25.446	-26.215

6. Skat
Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.511.109	2.211.643
Emissioner i året	138.908	469.015
Indløsninger i året	-360.066	-169.549
I alt cirkulerende andele	2.289.951	2.511.109
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	2.627.459	2.455.020
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-178.930	-347.493
Emissioner i året	146.294	477.246
Indløsninger i året	-373.221	-172.800
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	74	-801
Foreslået udlodning	214.768	179.275
Overført til udlodning næste år	471	1.763
Overført fra resultatopgørelsen	45.967	35.250
I alt investorernes formue	2.482.883	2.627.459
9. Finansielle instrumenter (%)	2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	99,3
I alt finansielle instrumenter	98,9	99,3
Øvrige aktiver og passiver	1,1	0,7
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Stabile Aktier KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat, mio. kr.	80,8	73,2	-9,9	533,7	-361,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	735,7	818,4	871,2	823,6	2.703,5
Investorerne formue, mio. kr.	793,3	851,9	962,3	1.080,0	2.961,0
Udbytte pr. andel kr.	8,70	6,60	14,90	19,60	6,40
Administrationsomkostningsprocent	1,539	1,538	1,544	1,542	1,543
Årets afkast i pct.	10,3	8,3	-0,8	27,0	-7,8
Afkast på benchmark i pct.	21,5	14,6	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	7,2	6,8	6,7	7,3	6,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	107,8	104,1	110,5	131,1	109,5
Sharpe Ratio	1,1	0,7	0,4	0,5	0,4
Standardafvigelse	8,5	13,8	14,6	13,9	14,1
Markedets Sharpe Ratio	2,2	1,8	-	-	-
Markedets standardafvigelse	8,3	8,1	-	-	-
Tracking Error	5,5	4,2	-	-	-
Information ratio	-1,4	-1,3	-	-	-
Active Share	84,4	83,2	-	-	-

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	93.255	86.906
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.996	-5.710
Distributionshonorar	-5.003	-4.733
Administration	-1.505	-3.257
Årets nettoresultat	80.751	73.206

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	218	530
Renter og udbytter	21.241	22.559
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.156	-2.421
Kursgevinster/tab	60.268	44.780
Administrationsomkostninger	-12.503	-13.700
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.601	2.487
Til rådighed for udlodning	64.468	54.235

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	64.005	54.017
Overført til næste år	463	218
I alt disponeret	64.468	54.235

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	818.440	871.190
Emissioner i året	32.553	38.650
Indløsninger i året	-115.300	-91.400
I alt cirkulerende andele	735.693	818.440

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	851.942	962.271
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-53.672	-129.202
Emissioner i året	33.244	38.894
Indløsninger i året	-118.945	-92.920
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	24	-307
Foreslået udlodning	64.005	54.017
Overført til udlodning næste år	463	218
Overført fra resultatopgørelsen	16.283	18.971
I alt investorernes formue	793.343	851.942



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Stabile Aktier KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	180,5	143,1	-12,6	75,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	1.554,3	1.692,7	1.340,5	992,6
Investorerens formue, mio. kr.	1.689,5	1.775,5	1.492,7	1.304,0
Udbytte pr. andel kr.	9,70	7,40	15,90	19,80
Administrationsomkostningsprocent	0,772	0,772	0,774	0,768
Årets afkast i pct.	11,2	9,2	-0,1	5,2
Afkast på benchmark i pct.	21,5	14,6	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	7,9	6,3	4,2	5,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	108,7	104,9	111,4	131,4
Sharpe Ratio	1,2	0,6	0,4	-
Standardafvigelse	8,5	10,9	12,0	-
Markedets Sharpe Ratio	2,2	1,8	-	-
Markedets standardafvigelse	8,3	8,1	-	-
Tracking Error	5,5	4,2	-	-
Information ratio	-1,3	-1,1	-	-
Active Share	84,4	83,2	-	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2024	2023
Andel af resultatet af fællesporteføljen	193.397	155.597
Porteføljeforvaltningshonorar	-10.346	-10.421
Administration	-2.596	-2.095
Årets nettoresultat	180.455	143.081

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2024	2023
Udlodning overført fra sidste år	1.544	1.192
Renter og udbytter	45.205	46.983
Andre indtægter	1	1
Ikke refunderbare udbytteskatter	-4.588	-5.043
Kursgevinster/tab	128.263	93.263
Administrationsomkostninger	-12.942	-12.516
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-6.711	2.921
Til rådighed for udlodning	150.771	126.802

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	150.763	125.258
Overført til næste år	8	1.544
I alt disponeret	150.771	126.802

8. Investorernes formue	2024	2023
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.692.669	1.340.453
Emissioner i året	106.355	430.365
Indløsninger i året	-244.766	-78.149
I alt cirkulerende andele	1.554.258	1.692.669

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	1.775.517	1.492.749
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-125.258	-218.291
Emissioner i året	113.050	438.353
Indløsninger i året	-254.275	-79.881
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	50	-494
Foreslået udlodning	150.763	125.258
Overført til udlodning næste år	8	1.544
Overført fra resultatopgørelsen	29.684	16.279
I alt investorernes formue	1.689.539	1.775.517



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Stabile Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300LRQQZKR1KC7E97

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%**
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%**

- ☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 72 %
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☒ med et socialt mål
- ☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne have været miljømæssige og/eller sociale og omfattede følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Der var ikke udpeget et referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens M/S-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	71,74 %	99,11 %	99,11 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	0,00 %	99,16 %	99,16 %
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	0,00 %	99,16 %	99,16 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
bæredygtige investeringer på %	bæredygtige investeringer på %	2024	71,74 %	99,11 %	99,11 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med sektor- og værdibaserede eksklusioner	2024	0,00 %	99,16 %	99,16 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	% af investeringer tilpasset M/S-karakteristikaene, der ikke er i overensstemmelse med NAM's Politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen	2024	0,00 %	99,16 %	99,16 %
		2023	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

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

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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.

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev virksomheder screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skadede andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

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

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Rivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	8.802 tCO2e	99,16 %	99,16 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	2.644 tCO2e	99,16 %	99,16 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	56.415 tCO2e	99,16 %	99,16 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	11.449 tCO2e	99,16 %	99,16 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	67.864 tCO2e	99,16 %	99,16 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2	35 tCO2e / mio. EUR investeret	99,16 %	99,16 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	205 tCO2e / mio. EUR investeret	99,16 %	99,16 %
	Investerings-modtagende virksomheders drivhusgas-emissions-intensitet	Investerings-modtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	114 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	99,16 %	99,16 %
		Investerings-modtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	484 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	99,16 %	99,16 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	8,26 % investeringer i fossile brændstoffer	99,16 %	98,87 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investerings-modtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	65,41 % forbrug af ikkevedvarende energi	99,16 %	87,12 %
			51,19 % produktion af ikkevedvarende energi	99,16 %	7,49 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
	Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
	Fremstilling (C)	0,31 GWh / mio. EUR af omsætning	34,52 %	33,73 %
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	2,88 GWh / mio. EUR af omsætning	8,05 %	8,05 %
	Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,20 GWh / mio. EUR a omsætning	0,35 %	0,35 %
	Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,15 GWh / mio. EUR af omsætning	2,43 %	2,43 %
	Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,03 GWh / mio. EUR af omsætning	8,61 %	8,61 %
	Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
	Fast ejendom (L)	0,19 GWh / mio. EUR af omsætning	0,51 %	0,51 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	5,79 % med negativ indvirkning	99,16 % 98,83 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,06 tons/mio. EUR investeret	99,16 % 1,97 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,68 tons/mio. EUR investeret	99,16 % 96,56 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,94 % involveret i overtrædelser	99,16 % 99,16 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	99,16 % 98,18 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	7,21 % lønforskel	99,16 % 47,86 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	36,80 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/bestyrelsesmedlemmer i alt)	99,16 % 97,25 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	99,16 % 98,15 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2024 - 31. december 2024

Største investeringer	Sektor	Aktiver	Land
Alphabet	Kommunikation	3,56 %	USA
Cigna Group/The	Stabilt forbrug	2,96 %	USA
Johnson & Johnson	Stabilt forbrug	2,59 %	USA
Cisco Systems	Kommunikation	2,50 %	USA
Coca-Cola	Stabilt forbrug	2,36 %	USA
CVS Health	Stabilt forbrug	2,33 %	USA
Vinci	Industri	2,33 %	Frankrig
eBay	Kommunikation	2,27 %	USA
Sanofi	Stabilt forbrug	2,15 %	Frankrig
Iberdrola	Forsyningsværker	2,13 %	Spanien
Comcast	Kommunikation	2,10 %	USA
Microsoft	Teknologi	2,10 %	USA
Global Payments	Stabilt forbrug	1,88 %	USA
Becton Dickinson	Stabilt forbrug	1,86 %	USA
Verizon Communications	Kommunikation	1,85 %	USA

677/690



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

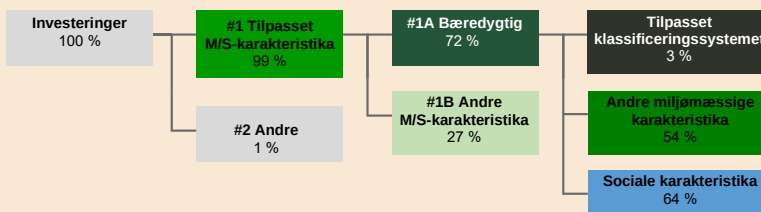
Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Undersektor	Aktiver
Råvarer	Kemikalier	0,89 %
Konter	Konter	0,82 %
Kommunikation	Internet	8,15 %
Kommunikation	Medier	2,10 %
Kommunikation	Telekommunikation	11,21 %
Cyklisk forbrug	Beklædning	0,76 %
Cyklisk forbrug	Autodele og -udstyr	0,10 %
Cyklisk forbrug	Distribution/engros	1,47 %
Cyklisk forbrug	Detail	0,06 %
Stabilt forbrug	Drikkevarer	7,54 %
Stabilt forbrug	Bioteknologi	0,47 %
Stabilt forbrug	Kommercielle tjenester	3,34 %
Stabilt forbrug	Kosmetik/personlig pleje	1,60 %
Stabilt forbrug	Fødevarer	5,98 %
Stabilt forbrug	Helseprodukter	2,95 %
Stabilt forbrug	Sundhedsydelser	7,34 %
Stabilt forbrug	Husholdningsprodukter/-artikler	1,58 %
Stabilt forbrug	Lægemidler	12,05 %
Finans	Banker	0,87 %
Finans	Diversificerede finansydelser	0,92 %
Finans	Forsikring	3,56 %
Finans	Fast ejendom	0,10 %
Finans	Investering i fast ejendom (REIT)	0,51 %
Industri	Elektriske komponenter og udstyr	0,56 %
Industri	Elektronik	1,15 %
Industri	Ingeniørarbejde og konstruktion	2,33 %
Industri	Emballage og beholdere	1,89 %
Teknologi	Computere	4,67 %
Teknologi	Halvledere	0,78 %
Teknologi	Software	5,87 %
Forsyningsværker	Elektricitet	8,05 %
Forsyningsværker	Vand	0,35 %
Sum		100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

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

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

Omsættings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

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



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

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

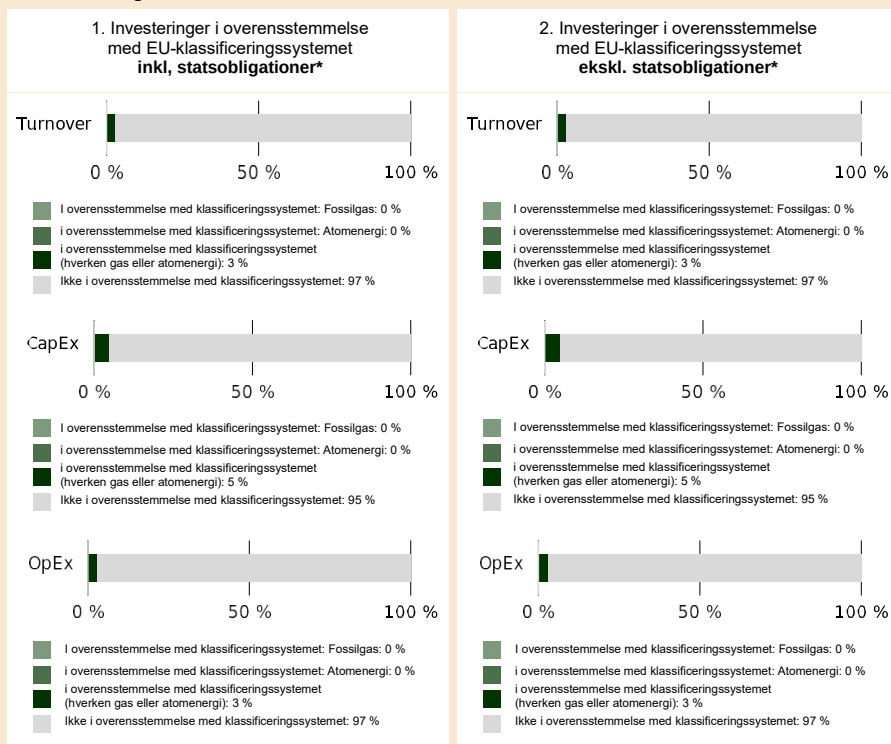
☒ Ja:

☐ Inden for fossilgas

☒ Inden for atomkraft

☐ Nej

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



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

¹ 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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.

Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investerings overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

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

Aktivitetstype	Aktiver
Omstillingsaktiviteter	0,01 %
Mulighedsskabende aktiviteter	1,12 %
Sum	1,13 %

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

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2024	2,88 %
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B



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?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 54 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 64 %.



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

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit "Fund Descriptions" (Fondsbeskrivelser). Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

Reference-benchmarks er indekser, der måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for 2024 er udarbejdet efter de regler, der gælder ifølge lov om investeringsforeninger mv. samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Der er ingen ændring af anvendt regnskabspraksis i forhold til den anvendte regnskabspraksis i 2023.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde afdelingen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå afdelingen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i afdelingens resultatopgørelse, i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, i takt med at de afholdes.

Resultatopgørelsen

Renter og udbytter

Renteindtægter omfatter renter af obligationer og indestående i depotselskabet samt andre pengeinstitutter. Der foretages periodisering af renteindtægter pr. balancedagen.

Udbytter omfatter årets indtjente udbytter.

Renter og udbytter af finansielle instrumenter i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens valutakurs.

Andre indtægter

Når en afdeling ejer andele i en anden afdeling, friholdes moderafdelingen for managementhonoraret i de afdelinger, moderafdelingen investerer i, således at dobbeltbetaling for samme ydelser undgås. Friholdelsen sker ved, at moderafdelingen modtager et beløb svarende til det managementhonorar, der er betalt via underafdelingerne.

Indeholder indtægter fra afviklings aktiviteter jf. CSDR forordningen. Dette kan være i form af modparters fejlede eller forsinkede afviklinger, hvilket kan udløse et strafgebyr jf. forordningen.

Kursgevinster og -tab

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab på finansielle instrumenter og valutakonti.

De realiserede kursreguleringer opgøres pr. finansielt instrument som forskellen mellem salgsværdien og kursværdien primo eller anskaffelsessværdien, såfremt instrumentet er anskaffet i regnskabsåret.

De urealiserede kursreguleringer opgøres pr. finansielt instrument som forskellen mellem kursværdien ultimo året og kursværdien primo eller anskaffelsessværdien, såfremt instrumentet er anskaffet i regnskabsåret.

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

Under handelsomkostninger føres alle direkte omkostninger i forbindelse med afdelingens handel med finansielle instrumenter.

Handelsomkostninger afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter i forbindelse med emissioner og indløsninger, hvor der i henhold til bekendtgørelse om emissions- og indløsningspriser er opkrævet et særskilt emissionstillæg/indløsningsfradrag, medtages ikke som handelsomkostninger i resultatopgørelsen. Disse omkostninger føres som et emissionstillæg eller en indløsningsomkostning under investorernes formue.

Administrationsomkostninger

Foreningens afdelinger betaler et samlet managementhonorar til Nordea Funds Oy. Managementhonoraret omfatter porteføljerådgivning, formidling samt administration m.v. Honoraret fremgår af note 5 "Administrationsomkostninger", og er opdelt i porteføljeforvaltningshonorar, distributionshonorar og administration.

"Afdelingsdirekte omkostninger" består af omkostninger, som kan henføres direkte til den enkelte afdeling.

Skat

Skat indeholder udbytteskat og renteskat, der er tilbageholdt i udlandet, og som ikke kan, eller forventes, refundere. Indregningen er baseret på en aktuel vurdering af de enkelte landes skatteregler og praksis.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Resultatdisponering samt resultat til udlodning

Bestyrelsens forslag til resultatdisponering samt forslag til udlodning for den enkelte afdeling præsenteres i forlængelse af den enkelte afdelings resultatopgørelse.

I udloddende afdelinger udloddes den skattepligtige minimumsindkomst optjent i regnskabsåret. Minimumsindkomsten sammensættes af skattepligtige indtægter fra renter, udbytter og kursgevinster efter fradrag af omkostninger.

Til minimumsudlodningen kan der tillægges en eventuel frivillig udlodning.

I forbindelse med emissioner og indløsninger beregnes der en udlodningsregulering i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

Udlodningsprocenten vil således være af samme størrelse før og efter en emission eller indløsning.

Den beregnede udlodningsprocent i forhold til investeringsbevisernes pålydende værdi nedrundes til nærmeste beløb, som er deleligt med 0,1 pct. Overskydende beløb overføres til udlodning næste år.

Det udlodningspligtige resultat specificeres i en note.

I de afdelinger, som skattemæssigt er etableret som skattefrie investeringselskaber, er der ikke krav om udlodning, og her indstiller bestyrelsen en udlodning til generalforsamlingens godkendelse. Disse afdelinger kan i henhold til deres vedtægter foretage udlodning af formuen.

Balancen

Likvide midler

Likvide midler består af indestående på indlånskonti i pengeinstitutter. Indestående i fremmed valuta måles til noterede valutakurser pr. balancedagen.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles til dagsværdi og indregnes i balancen på handelsdagen. Indregningen ophører på salgstidspunktet.

Noterede obligationer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien svarer til lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, til en anden officiel kurs, der må antages bedst at svare hertil. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi, fastsat til kurs 100.

Udlånte aktier indgår i balancen under kapitalandele. Finansielle instrumenter i fremmed valuta omregnes til noterede valutakurser på balancedagen.

Investeringsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen måles

til børskurs på balancedagen; øvrige investeringsbeviser måles til lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede finansielle instrumenter måles efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Herved fastlægges den transaktionspris, som ville forekomme i en handel på balancedagen mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi indgår under aktiver, og afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi indgår under passiver.

Der foretages alene modregning, såfremt afdelingen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Ændringer i dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen under kursgevinster og -tab.

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi. I andre aktiver indgår tilgodehavende renter, udbytter og udbytteskatter.

Tilgodehavende renter består af periodiserede renter på balancedagen.

Tilgodehavende udbytter består af udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen.

Aktuelle skatteaktiver består af udbytteskatter, som er tilbagesøgt i henhold til indgået dobbeltbeskatningsoverenskomst.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling

Mellemværender vedrørende handelsafvikling består af værdien af provenuet ved køb og salg af finansielle instrumenter samt emissioner og indløsninger, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregningen foretages efter balancedagen.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling måles til dagsværdi. Såfremt beløbet udviser et tilgodehavende, opføres beløbet som mellemværende vedrørende handelsafvikling under "Andre aktiver". Udviser beløbet en gæld, opføres det som mellemværende vedrørende handelsafvikling under "Anden gæld".

Der foretages alene modregning, såfremt afdelingen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Investorenes formue

Udviklingen i investorenes formue er specificeret i en note.

I investorenes formue indgår årets emissioner og indløsninger samt opkrævede emissionstillæg og indløsningsfradrag med fradrag af handelsudgifter afholdt i forbindelse med køb og salg af værdipapirer i forbindelse med emissioner og indløsninger. Udlodning udbetalt til investorerne i regnskabsåret er fratrukket investorenes formue. Endelig indgår overførsel af regnskabsårets resultat. For udloddende afdelinger omfatter formuen tillige den foreslåede ikke udbetalte udlodning for året.

Anden gæld

Anden gæld sammensættes af skyldige omkostninger, gæld til depotselskab samt mellemværende vedrørende handelsafvikling og måles til dagsværdi.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling er beskrevet ovenfor under "Andre aktiver".

Afdelingsfusion

Ved afdelingsfusioner indregnes og måles de overtagne aktiver og forpligtelser (fusionsvederlaget) fra den/de ophørende afdeling(er) til dagsværdien på ombytningsdagen. Fusionsvederlaget, som den fortsættende afdeling modtager på ombytningsdagen, tilføres afdelingen i en særlig linje under "Investorenes formue". Der foretages ikke tilpasning af formue primo i den fortsættende afdeling eller af sammenligningstal i resultatopgørelse, balance og noter.

I den fortsættende afdelings årsrapport, hvori fusionen har fundet sted, gives der oplysninger om den/de ophørende afdelings/afdelingers resultat og formueudvikling i perioden fra 1. januar og til ombytningsdagen. Disse oplysninger præsenteres særskilt i noten til "Investorenes formue".

Oplysninger i henhold til ESMAs retningslinjer og Securities Financing Transaction Regulation (SFTR)

I henhold til disse retningslinjer skal årsregnskabet indeholde en række oplysninger om afdelingernes anvendelse af afledte finansielle instrumenter og udlån af aktier i relation til oplysninger om modparter, sikkerhedsstillelse samt indtægter og udgifter fra aktieudlån.

Disse oplysninger gives i de supplerende noter om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAs retningslinjer og Securities Financing Transaction Regulation (SFTR).

Nøgletal

I årsregnskabet indgår følgende nøgletal:

- Standardafvigelse af investorenes afkast
- Sharpe ratio af investorenes afkast
- Tracking error
- Active share
- Information ratio
- Markedets standardafvigelse
- Markedets sharpe ratio
- Udlodning pr. andel kr.
- Indre værdi pr. andel ultimo året
- Administrationsomkostningsprocent
- Årets afkast i pct.
- Afkast på benchmark i pct.

Nøgletallene præsenteres enten i noten "Hoved- og nøgletalsoversigt" eller i afdelingsberetningen under beskrivelsen af afdelingens profil. Varighedsfordelingen der er angivet i hovedoversigten for obligationsafdelinger, kan vise negative tal som følge af korte positioner i afledte finansielle instrumenter. Dette kan medføre kursgevinst ved rentestigninger og kurstab ved rentefald.

Nøgletallene er opgjort således:

Standardafvigelse af investorenes afkast (fra start/over 5 år)

Standardafvigelsen er et mål for porteføljens risiko og angiver, hvor meget afkastet svinger omkring gennemsnitsafkastet. Hvis standardafvigelsen er for eksempel 5 pct., kan det forventes, at afkastet i to tredjedele af tiden ligger inden for gennemsnitsafkastet plus/minus 5 pct.

Standardafvigelsen opgøres på grundlag af ugentlige observationer, såfremt afdelingen har eksisteret i minimum 52 uger.

Sharpe ratio af investorenes afkast (fra start/over 5 år)

Sharpe ratio er et mål for porteføljens afkast, målt på indre værdi, i forhold til porteføljens risiko. Jo større sharpe ratio, jo bedre risikojusteret afkast. Ved hjælp af sharpe ratio kan investeringer med forskellige risikoniveauer sammenlignes.

Sharpe ratio opgøres på grundlag af ugentlige observationer, såfremt afdelingen har eksisteret i minimum 52 uger.

Tracking error

Tracking error er et mål for udsvingene i det aktive afkast over tiden, hvor det aktive afkast angiver forskellen mellem investeringens afkast og det afkast, der kunne opnås ved



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

en passiv placering i benchmark. Jo større variation, der er i det aktive afkast, jo større vil afdelingens tracking error blive. Hvis tracking error er for eksempel 4 pct., betyder det, at porteføljens afkast i to tredjedele af tiden kan forventes at ligge mellem benchmarkafkastet plus 4 procentpoint og benchmarkafkastet minus 4 procentpoint.

Tracking error opgøres på grundlag af månedlige observationer, såfremt afdelingen har eksisteret i minimum 3 år og har haft tilknyttet et benchmark i minimum 3 år.

Active share

Active share opgøres ultimo regnskabsperioden og viser, hvor stor en del af en afdelings investeringer der ikke er sammenfaldende med benchmark. Hvis active share er for eksempel 60 pct., betyder det, at 40 pct. af porteføljen er sammenfaldende med benchmark, og at 60 pct. af porteføljen består af positioner, der ikke indgår i benchmark, eller – for aktier, der indgår i benchmark – af positionens overvægt eller undervægt i forhold til dette.

Information ratio (fra start/over 5 år)

Information ratio måler præcisionen i investeringens evne til at overgå sit benchmark. En høj information ratio betyder, at investeringen har overgået sit benchmark med lav variation. En lavere, men positiv information ratio, indikerer, at investeringen i mere beskedent omfang har gjort det bedre end benchmark, eller at det er sket med store udsving.

Information ratio opgøres på grundlag af ugentlige observationer for afdelinger, som har tilknyttet et benchmark, og som har eksisteret i minimum 52 uger.

Markedets standardafvigelse

Er beregnet som standardafvigelsen for investorernes afkast med udgangspunkt i afdelingens benchmark.

Markedets sharpe ratio

Er beregnet som sharpe ratio for investorernes afkast med udgangspunkt i afdelingens benchmark.

Udlodning pr. andel

Udlodning kr. pr. andel sammensættes af den opgjorte udlodning pr. andel ultimo året tillagt summen af eventuel acontoudlodning pr. andel.

Udlodning pr. andel ultimo året og acontoudlodning pr. andel opgøres således:

Udlodning pr. andel ultimo året:

Udlodning til investorerne ultimo/cirkulerende andele ultimo året.

Acontoudlodning pr. andel:

Udbetalt acontoudlodning/cirkulerende andele på tidspunktet for acontoudlodningen.

Indre værdi pr. andel ultimo året

Investorerne formue ultimo året/cirkulerende andele ultimo året.

Administrationsomkostningsprocent

(Årets omkostninger/investorerne gennemsnitlige formue) $\times$ 100.

Gennemsnitsformuen opgøres som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i regnskabsåret.

Årets afkast i pct.

Beregnes i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen:

Beregnes således i udloddende afdelinger:

$((\text{Indre værdi ultimo året} + \text{geninvesteret udlodning}) / (\text{indre værdi primo året}) - 1) \times 100$.

Hvor geninvesteret udlodning opgøres således:

$\text{Udlodning} \times \text{indre værdi ultimo året} / \text{indre værdi umiddelbart efter udlodning}$.

Beregnes således i akkumulerende afdelinger:

$((\text{Indre værdi ultimo året} / \text{indre værdi primo året}) - 1) \times 100$.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Administrationsomkostninger

Afdelingerne betaler et samlet managementhonorar til Nordea Funds Oy, som dækker alle afdelingens omkostninger herunder:

- Gebyrer betalt til porteføljeforvaltere i forbindelse med afdelingernes værdipapirinvesteringer
- Honorering af distributører for kunderådgivning vedrørende køb og salg af foreningernes beviser
- Administration af foreningen og dens afdelinger ved Nordea Funds Oy
- Gebyrer betalt til foreningens depotselskab
- Øvrige administrationsomkostninger samt afdelingens andel af fællesomkostninger

I overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS, omtales de samlede omkostninger under et, som "administrationsomkostninger" i årsregnskaberne for afdelingerne.

Managementhonoraret indgår i beregningen af afdelingernes administrationsomkostningsprocent. Administrationsomkostningsprocenten for foreningens afdelinger

for perioden 2020 – 2024. fremgår under nøgletallene for de enkelte afdelinger.

Vederlag til bestyrelse og direktion

Foreningens samlede vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af ledelsesberetningens afsnit om "Bestyrelse og direktion".

Revisionshonorar

Revisionen af foreningen varetages af PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Foreningens samlede honorar for revision og andre ydelser end revision udgør:

	2024 t. kr.	2023 t. kr.
Revisionshonorar	639	581
Honorarer for andre ydelser end revision	0	0
Samlet honorar	639	581

PwC har ikke leveret andre ydelser end revision til Investeringsforeningen i 2024.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Vigtige aftaler

I det følgende omtales de væsentligste aftaler af større betydning, som foreningen og dens afdelinger har indgået, samt de væsentlige aftaler, som foreningens administrationselskab har indgået på vegne af foreningen.

Administrationsaftale

Foreningen har indgået en managementaftale med administrationselskabet Nordea Funds Oy, hvorefter den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. er delegeret til administrationselskabet.

Administrationen varetages gennem Nordea Funds Oy's danske filial, Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Den daglige ledelse omfatter blandt andet:

- Administrative og investeringsmæssige opgaver, herunder risikostyring
- Porteføljeforvaltning
- Distribution og markedsføring

Administrationselskabet modtager ét samlet managementhonorar fra foreningen for varetagelse af den daglige ledelse af foreningen som angivet ovenfor samt til dækning af alle foreningens øvrige omkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, Finanstilsynet og øvrige offentlige myndigheder, revision, depotselskabet, IT, ejerbog, Nasdaq Copenhagen A/S, VP Investor Services A/S, generalforsamlingsafholdelse, administrationselskabet, og udstedelse af investeringsbeviser. Omkostningen indgår i afdelingernes administrationsomkostninger under posten "Administrationsomkostninger", jf. noterne til afdelingernes regnskaber.

Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingernes instrumenter indgår ikke i managementhonoraret.

I henhold til managementaftalen kan administrationselskabet med bestyrelsens godkendelse, indgå aftaler om distribution og porteføljeforvaltning, samt andre services i relation til foreningens afdelinger.

Distributionsaftaler

Foreningens administrationselskab har – i overensstemmelse med ovenfor nævnte administrationsaftale – ind-

gået distributionsaftaler med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland og med Nordea Investment Management AB og dets filialer. I henhold til aftalen med Nordea Danmark forpligter banken sig til at distribuere produkter fra foreningens afdelinger igennem bankens filialnet og uddanne bankens medarbejdere, således at rådgivning sker i overensstemmelse med den til enhver tid gældende regulering. Endvidere er banken i henhold til aftalen forpligtet til løbende at rådgive medlemmer, herunder potentielle medlemmer.

Omkostningerne til distribution og rådgivning afholdes af foreningens administrationselskab, idet foreningens managementhonorar – som omtalt ovenfor – også dækker betaling for disse ydelser.

Porteføljeforvaltningsaftale

Foreningens administrationselskab har – i overensstemmelse med ovenfor nævnte administrationsaftale – indgået en porteføljeforvaltningsaftale med Nordea Investment Management AB og dets filialer.

I henhold til aftalen forpligter forvalteren sig til at forvalte foreningens afdelingers porteføljer. Forvaltningen skal ske i overensstemmelse med den til enhver tid gældende regulering og lovgivning.

Omkostningerne til porteføljeforvaltning afholdes af foreningens administrationselskab, idet foreningens administrationshonorar – som omtalt ovenfor – også dækker betaling for denne ydelse.

Market making-aftale

Foreningen har indgået aftale med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, om, at banken, blandt andet i Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer, hver børsdag – med forbehold for særlige situationer – stiller priser på afdelingernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Der er ingen omkostninger forbundet med denne aftale for foreningen og dens afdelinger.

Depotselskabsaftale

Foreningen har indgået en aftale med J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland,



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal, 1560 København V om, at J.P. Morgan som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler særskilt for hver af afdelingerne i overensstemmelse med den til enhver tid gældende regulering.

Omkostningerne til depotbanken afholdes af foreningens administrationsselskab, idet foreningens administrationshonorar – som omtalt ovenfor – også dækker betaling for denne ydelse.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B

Finanskalender 2025 for Investeringsforeningen Nordea Invest



26. februar 2025

Årsrapport for 2024 offentliggøres



7. april 2025 kl. 17.00

Ordinær generalforsamling afholdes



29. august 2025

Halvårsrapport for 1. halvår 2025
offentliggøres

Årsrapport 2024 • 690

690/690



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
7F6B8FCCF3F6440585F9521993007EA2



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
EDE3BC2A03984A25B654CF8715DB862B