

# List of Signatures

Page 1/1



IFNI - Årsrapport 2022 (Part 1).pdf

| Name          | Method | Signed at               |
|---------------|--------|-------------------------|
| Klaus Søgaard | NEMID  | 2023-04-24 20:19 GMT+02 |



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

External reference: 0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

# List of Signatures

Page 1/1



## App 8.1.1 - IFNI - Annual Report 2022 (Part 1) - Signed.pdf

| Name                    | Method | Signed at               |
|-------------------------|--------|-------------------------|
| Michael Elfert Jacobsen | MitID  | 2023-03-01 10:05 GMT+01 |
| Per Rolf Larssen        | MitID  | 2023-03-01 08:38 GMT+01 |



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

External reference: DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

# List of Signatures

Page 1/1



## Appendix 8.1.1 - IFNI - Annual Report 2022 (Part 1).pdf

| Name                           | Method       | Signed at               |
|--------------------------------|--------------|-------------------------|
| Per Skovsted                   | NEMID        | 2023-02-28 14:37 GMT+01 |
| Kim Balle                      | MitID        | 2023-02-28 14:33 GMT+01 |
| Astrid Benedikte Simonsen Joos | NEMID        | 2023-02-28 14:31 GMT+01 |
| MARIA JOSEFIN DEGERHOLM        | FTN (Nordea) | 2023-02-28 10:10 GMT+01 |
| Marianne Philip                | MitID        | 2023-02-28 09:42 GMT+01 |
| Claus Schønemann Juhl          | MitID        | 2023-02-28 14:47 GMT+01 |



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

External reference: 92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Årsrapport 2022

Investeringsforeningen Nordea Invest



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



# Indhold

## 3 Foreningens ledelsesberetning

- 3 Udviklingen i Investeringsforeningen Nordea Invest
- 7 Den globale udvikling 2022
- 9 Status på forventninger til 2022
- 10 Forventninger til 2023
- 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 Bæredygtige Obligationer KL
- 25 European High Yield Bonds KL
- 31 Fonde KL
- 37 Globale Obligationer KL
- 43 HøjrenteLande KL
- 49 Korte Obligationer KL
- 55 Korte obligationer Lagerbeskattet KL
- 61 Lange Obligationer KL
- 67 Mellemlange Obligationer KL
- 73 Verdens Obligationsmarkeder KL
- 79 Virksomhedsobligationer Højrente KL
- 85 Virksomhedsobligationer KL

### Balancerede afdelinger

- 91 Basis 1 KL
- 97 Basis 2 KL
- 103 Basis 3 KL
- 109 Basis 4 KL
- 115 Stabil Balanceret KL

## Aktieafdelinger

- 121 Aktier II KL
- 126 Aktier KL
- 131 Bæredygtige Aktier KL
- 137 Danmark KL
- 142 Danske Aktier Fokus KL
- 147 Emerging Markets Enhanced KL
- 153 Emerging Markets KL
- 159 Emerging Stars KL
- 165 Europe Enhanced KL
- 171 European Small Cap Stars KL
- 176 European Stars KL
- 181 Global Enhanced KL
- 187 Global Small Cap Enhanced KL
- 193 Global Small Cap KL
- 198 Global Stars KL
- 204 Globale Aktier Indeks KL
- 210 Globale UdbytteAktier KL
- 215 Japan Enhanced KL
- 221 Klima og Miljø KL
- 226 Nordic Small Cap KL
- 231 Nordic Stars KL
- 236 North America Enhanced KL
- 242 North American Stars KL
- 247 Stabile Aktier Akkumulerende KL
- 252 Stabile Aktier KL

## 257 Fælles noter

- 257 Anvendt regnskabspraksis
- 261 Administrationsomkostninger
- 262 Vigtige aftaler

## 264 Bilag

- 264 Finanskalender
- 265 Bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR)

**Forening** Investeringsforeningen Nordea Invest | Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K | CVR-nr. 7341 0010 | Tlf. 5547 2546 | info@nordeainvest.dk | Nordeainvest.dk

**Bestyrelse** Marianne Philip (formand), Per Skovsted (næstformand), Astrid Simonsen Joos, Claus Schönemann Juhl, Kim Balle

**Direktion** Maria Josefin Degerholm (fungerende 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

# Udviklingen i Investeringsforeningen Nordea Invest

## Resultat og formueudvikling

Investeringsforeningen Nordea Invests samlede resultat for 2022 blev et underskud på 16,5 mia. kr. mod et overskud på 13,4 mia. kr. for 2021. Bestyrelsen indstiller, at der udloddes 2,6 mia. kr. for 2022. Udlodningen forventes endeligt godkendt på generalforsamlingen i april 2023.

Formuen faldt i 2022 til 103,9 mia. kr. fra 119,8 mia. kr. ved indgangen til året. Formueudviklingen er et resultat af positive netto emissioner på 6,5 mia. kr. i løbet af 2022 fratrasket det negative resultat samt udlodningen udbetalt i februar 2022.

## 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.

Alle aktieafdelinger gav negative afkast i 2022. De mindst negative afkast blev leveret af Nordea Invest Stabile Aktier KL og Nordea Invest Stabile Aktier Akkumulerende KL på henholdsvis -0,8 pct. og -1,1 pct. Afdelingerne leverede på målsætningen om et afkast, der er mere stabilt end det generelle aktiemarked. De laveste afkast blev leveret af afdelingerne Nordea Invest European Small Cap Stars KL og Nordea Invest Emerging Stars KL på henholdsvis -26,4 pct. og -24,6 pct.

Alle obligationsafdelingerne gav ligeledes negative afkast i 2022. De mindst negative afkast blev leveret af Nordea Invest Korte Obligationer KL og Nordea Invest Korte Obligationer Lagerbeskattet KL på henholdsvis -6,5 pct. og -6,8 pct. De laveste afkast i obligationsafdelingerne blev leveret af Nordea Invest Højrentelande KL og Nordea Invest Fonde KL på henholdsvis -19,7 pct. og -16,0 pct.

Alle de balancerede afdelinger gav negative afkast i 2022. Det mindst negative afkast blev leveret af Nordea Invest Stabil Balanceret KL med et afkast på -7,7 pct. og det laveste afkast blev leveret af Nordea Invest Basis 4 KL med et afkast på -15,2 pct.

## Afkast i aktieafdelingerne

To centrale emner havde en afgørende indflydelse på afkastene i aktieafdelingerne i 2022. Det ene var krigen i Ukraine, og det andet var inflationen samt centralbankernes indgreb for at håndtere denne. Konsekvenserne

ramte globalt, hvorfor de havde indflydelse på alle aktieafdelingerne. Dette har resulteret i mere ensartede afkast i aktieafdelingerne end sædvanligt. 19 ud af 25 aktieafdelinger endte 2022 med et afkast på mellem -10,0 og -20,0 pct.

Afdelingerne Nordea Invest Stabile Aktier KL og Nordea Invest Stabile Aktier Akkumulerende KL leverede som nævnt på målsætningen om et mere stabilt afkast end på de globale aktiemarkeder med afkast på henholdsvis -0,8 pct. og -1,1 pct. I disse afdelinger følges en kvantitativ investeringsstrategi, hvor effekterne af makroøkonomiske bevægelser minimeres. Det resulterede i, at påvirkningerne fra blandt andet centralbankerne og de stramme pengepolitikker var mindre end for det generelle marked.

Generelt blev afkastene i aktieafdelingerne ramt af centralbankernes stramme pengepolitik. Den blev indført som modsvar til den stigende inflation, som fulgte i kølvandet på den til tider ekstremt ekspansive pengepolitik under Covid-19 pandemien. Dette afspejlede sig i faldende forbrug og vækst, hvilket især påvirkede aktieafdelinger med en høj andel af cykliske aktier såsom afdelingerne Nordea Invest Emerging Stars og Nordea Invest Emerging Market.

Derudover iværksatte både centralbanken i USA (Fed) og centralbanken i Europa (ECB) historisk store renteforhøjelser. Da stigende renter leder til højere diskonteringsrenter i værdiansættelsesmodeller for aktier, medførte dette faldende aktiekurser, og da de amerikanske og europæiske renter har global indflydelse, påvirkede dette aktiekurserne over hele kloden.

De amerikanske og de globale aktieafdelinger med en høj andel af amerikanske aktier blev dog understøttet af den styrkede dollar overfor den danske krone. De amerikanske aktieafdelinger Nordea Invest North American Stars KL og Nordea Invest North America Enhanced KL leverede afkast på henholdsvis -13,5 pct. og -14,3 pct. Af de globale aktieafdelinger, kun overgået af Nordea Invest Stabile Aktier KL og Nordea Invest Stabile Aktier Akkumulerende KL, leverede Nordea Invest Globale Udbytte Aktier KL det bedste resultat med et afkast på -5,2 pct. efterfulgt af Nordea Invest Global Stars KL med -12,0 pct.

Afdelingen Nordea Invest Global Small Cap KL leverede det mest negative afkast blandt de globale aktieafdelinger.



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

er med -16,3 pct. Generelt set var det et udfordrende år for small cap afdelingerne, da mindre virksomheder ikke i samme grad som store virksomheder har mulighed for at overvælte de stigende råvarepriser på forbrugerne. Alle tre small cap afdelinger leverede således nogle af de laveste afkast. Nordea Invest European Small Cap Stars KL leverede det laveste afkast på -26,4 pct., tæt efterfulgt af Nordea Invest Nordic Small Cap KL med -23,6 pct. Afdelingen Nordea Invest Global Small Cap Enhanced KL leverede et resultat på -14,0 pct.

De to danske aktieafdelinger, Nordea Invest Danmark KL og Nordea Invest Danske aktier fokus KL, havde ikke fordel af den styrkede dollar, hvorfor afkastene, ligesom for det generelle danske marked, lå i den høje negative ende. Årets afkast endte på henholdsvis -18,1 pct. og -18,2 pct. Det europæiske marked klarede sig relativt bedre end det globale marked, hvilket ligeledes afspejlede sig i afkastene i de to afdelinger Nordea Invest Europe Enhanced KL og Nordea Invest European Stars KL, der leverede afkast på hhv. -11,6 pct. og -12,0 pct.

Afkastene i emerging markets segmentet var generelt hårdt ramt i 2022. Dette var blandt andet et resultat af de makroøkonomiske konsekvenser, der havde en global effekt, samt fortsatte nedlukninger som følge af Covid-19 pandemien i nogle lande hvilket påvirkede produktionen. Mange virksomheder i emerging markets landene er stærkt afhængige af produktion, da en stor del af verdensproduktionen ligger i disse lande. Afdelingen Nordea Invest Emerging Markets Enhanced KL leverede det bedste afkast af emerging markets afdelingerne, med -14,7 pct. Nordea Invest Emerging Markets KL og Nordea Invest Emerging Stars KL leverede afkast på henholdsvis -16,8 pct. og -24,6 pct.

De globale afdelinger med fokus på bæredygtighed leverede acceptable resultater, markedsudviklingen taget i betragtning. Afdelingerne følger Nordea Invest's høje standarder indenfor ESG-investering, hvilket blandt andet inkluderer fravalg af fossile investeringer, og netop dette fravalg har været negativt for afkastet i 2022. Afdelingerne Nordea Invest Klima og Miljø KL og Nordea Invest Bæredygtige Aktier KL leverede afkast på henholdsvis -14,8 pct. og -15,4 pct.

#### Afkast i obligationsafdelingerne

Centralbankernes kamp imod inflationen, som resulterede i signifikante og i nogle tilfælde historisk store rentestigninger, havde en stor påvirkning på afkastene i alle typer af obligationsafdelinger, som alle leverede negative afkast.

De danske obligationsafdelinger med fokus på især real-

kreditobligationer leverede de bedste afkast blandt obligationsafdelingerne i 2022. Afdelingerne med kortest varighed leverede de mindst negative afkast, hvor Nordea Invest Korte Obligationer KL og Nordea Invest Korte Obligationer Lagerbeskattet KL leverede afkast på henholdsvis -6,5 pct. og -6,8 pct. Disse er efterfulgt af Nordea Invest Mellemlange Obligationer KL med afkast på -10,9 pct. Afdelingerne Nordea Invest Lange Obligationer KL og Nordea Invest Fonde KL, der har den højeste varighed i denne gruppe af afdelinger, leverede de mest negative afkast på henholdsvis -14,7 pct. og -16,0 pct.

Obligationsafdelingerne med fokus på virksomhedsobligationer leverede afkast i intervallet -11,5 pct. til -19,7 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 mindst negative afkast på -11,5 pct. efterfulgt af Nordea Invest Virksomhedsobligationer KL på -13,7 pct. Afdelingerne Nordea Invest Verdens Obligationsmarkeder KL og Nordea Invest HøjrenteLande KL, der primært investerer i emerging markets lande, leverede de mest negative afkast på henholdsvis -15,3 pct. og -19,7 pct.

Afdelingerne med en blanding af stats- og realkreditobligationer samt virksomhedsobligationer leverede afkast, der afspejlede dette. Nordea Invest Globale Obligationer KL leverede et afkast på -12,9 pct. i 2022, mens Nordea Invest Bæredygtige Obligationer KL's afkast var på -13,7 pct.

#### Afkast i de balancerede afdelinger

Alle balancerede afdelinger leverede negative afkast i 2022 som resultat af negativ påvirkning fra både investeringer i aktier og obligationer. Da der ikke var store forskelle i de negative afkast på aktier og obligationer, er afkastene i Nordea Invest Basis afdelingerne tæt grupperet, da fordelingen mellem aktier og obligationer meget usædvanligt ikke havde den store effekt på afkastet.

Afdelingen Nordea Invest Stabil Balanceret leverede det mindst negative afkast i 2022 på -7,7 pct. og levede dermed op til målsætningen om et afkast, der er mere stabilt end det generelle marked. Af Nordea Invest Basis afdelingerne leverede Nordea Invest Basis 1 KL det bedste resultat med et afkast på -13,7 pct. efterfulgt af Nordea Invest Basis 3 med et afkast på -14,5 pct. Afdelingerne Nordea Invest Basis 2 KL og Nordea Invest Basis 4 KL leverede afkast på hhv. -14,8 pct. og -15,2 pct.

#### Afkast og benchmark – alle afdelinger

I de afdelingsspecifikke beretninger vises årets afkast



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

efter omkostninger i 2022 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 porteføljevaltning, 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 porteføljevaltning, 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 lang sigt. "Opsparing med bæredygtigt fokus" dækker over foreningens ambition om at være en førende kapitalforvalter, der – uden at gå på kompromis med risikoen – proaktivt analyserer miljømæssige, sociale og governancerelaterede risici i de selskaber, foreningen investerer i.

Alle Nordea Invests afdelinger er derfor screenet for virksomheder og brancher, som Nordea Invest har besluttet ikke at investere i, og for dem, der ønsker at spare op i de allermest "ansvarlige" virksomheder – økonomisk såvel som miljømæssigt –, har Nordea Invest oprettet Nordea Invest Stars afdelingerne.

Investeringsforeningen Nordea Invest har implementeret de lovkrævede oplysninger om samfundsansvar samt lever op til gældende lovgivning indenfor corporate governance. Der findes en "Voting Portal", hvor man løbende kan følge, hvordan Nordea Funds udøver sine stemmerettigheder 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>

EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR) er en forordning, der har til formål at øge gennemsigtigheden og sammenligneligheden for, 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). Metoden til at identificere PAI er altid underlagt datatilgængelighed, og vi er afhængige af kvaliteten af den data vi modtager fra de selskaber, vi investerer i og fra tredjepartsudbydere. Vi bestræber os løbende på at forbedre datadækningen.

Yderligere oplysninger om afdelingernes opfyldelse af SFDR findes i bilagene til denne årsrapport.

### Ordinær generalforsamling

På foreningens ordinære generalforsamling i april 2022 blev følgende besluttet:

Ændring af afdelingsnavn for afdelingen Nordea Invest Europa Small Cap KL til Nordea Invest European Small Cap Stars KL for derved at følge Nordea Invest Stars investeringsproces.

### Øvrige forhold i 2022

#### Produkt- og prisændringer

Der er i 2022 hverken lanceret, lukket eller fusioneret afdelinger i Investeringsforeningen Nordea Invest.

Der er i løbet af 2022 foretaget prisnedsættelse i flere Nordea Invest andelsklasser til gavn for investorerne. Nedenfor ses en oversigt over disse:

| Andelsklasse                             | Dato            | Tidligere management honorar | Nuværende management honorar | Prisnedsættelse |
|------------------------------------------|-----------------|------------------------------|------------------------------|-----------------|
| Nordea Invest Fonde KL 1                 | 1. februar 2022 | 0,55 %                       | 0,52 %                       | 0,03%-point     |
| Nordea Invest Globale Aktier Indeks KL 1 | 1. februar 2022 | 0,55 %                       | 0,53 %                       | 0,02%-point     |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

| Andelsklasse                                    | Dato            | Tidligere management honorar | Nuværende management honorar | Prisnedsættelse |
|-------------------------------------------------|-----------------|------------------------------|------------------------------|-----------------|
| Nordea Invest Stabile Aktier Akkumulerende KL 1 | 1. februar 2022 | 1,57 %                       | 1,54 %                       | 0,03%-point     |
| Nordea Invest Stabile Aktier Akkumulerende KL 2 | 1. februar 2022 | 0,79 %                       | 0,77 %                       | 0,02%-point     |
| Nordea Invest Virksomhedsobligationer KL 1      | 1. februar 2022 | 0,88 %                       | 0,83 %                       | 0,05%-point     |

#### Rapportering om active share og tracking error

I overensstemmelse med Investerings 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 2022, og der er ikke nogen gældende aftale om aktieudlån.

#### Valg og brug af benchmark

Brancheorganisationen Investerings 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.



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

# Den Globale Udvikling 2022

**Krig i Europa, energikrise, høj inflation og hastigt stigende renter satte kursen for økonomien og de finansielle markeder i 2022. Året var præget af ekstreme markedsudsving, da centralbankerne forsøgte at tæmme inflationen og samtidig undgå at føre økonomierne ind i en recession.**

Efter flere år med Covid-19 pandemi var inflation det altoverskyggende tema for den globale økonomi i 2022. En inflation der steg mere og hurtigere, end de fleste havde forudset, og som nåede de højeste niveauer siden begyndelsen af 1980'erne i bl.a. Danmark og USA.

Den meget høje inflation skyldtes primært, at udbud og efterspørgsel trak i hver sin retning i forbindelse med pandemien opløsning og en lempelig økonomisk pengepolitik. Ruslands invasion af Ukraine forstærkede ubalancerne, da krigen skabte fornyede forsyningsproblemer og store stigninger inden for blandt andet energi- og råvarepriser. Det påvirkede inflationen, som steg til historisk høje niveauer i løbet af 2022. I Danmark registrerede man i december 2022 en inflation på 8,7 pct. målt i forhold til året før.

Udover genåbningens ubalancer og krigen i Ukraine blev udviklingen på markederne også ramt af centralbankernes aktiviteter. Efter år med pengepolitiske saltvandsindsprøjtninger skiftede verdens centralbanker kurs, og forsøgte at dæmpe den økonomiske aktivitet og få inflationen under kontrol med de største renteforhøjelser i årtier. Både Fed og ECB hævede renten betydeligt og over flere gange i 2022.

Centralbankernes forhøjelse af renten har haft den tilsigtede reduktion af den økonomiske aktivitet, og i løbet af 2022 blev den økonomiske vækst svagere. De fleste store økonomier forblev i vækst, men vækstraten har været gradvis faldende i løbet af året.

Samlet set blev det en ubehagelig cocktail, der ramte de finansielle markeder i 2022. Aktierne faldt over en bred vifte, og de store rentestigninger medførte store kursfald på obligationer. Med negative afkast i alle aktivklasser blev 2022 et af de dårligste år nogensinde for de danske investorer, og man skal langt tilbage for at finde en lignende nedtur for alle aktivklasser. Desuden er det også det første år, hvor både aktie- og obligationsafdelinger har tabt mere end 10 pct. målt på brede markedsindeks.

## Aktiemarkederne

I en historisk sammenhæng blev 2022 et skuffende investeringsår, med et afkast på globale aktier på -13 pct. i danske kroner målt i det toneangivende globale aktieindeks for store og mellemstore aktier (MSCI All Country World Index). Til sammenligning gav samme indeks et afkast på mere end 27 pct. i 2021. Afgørende for de dårlige afkast har været stramningen af pengepolitikken, som har påvirket værdisætningen og skabt usikkerhed om virksomhedernes fremtidige indtjening. De stigende renter ledte til højere diskonteringsrenter i værdiansættelsesmodeller for aktier, hvilket medførte faldende aktiekurser, og da de amerikanske og europæiske renter har globale konsekvenser, påvirkede dette aktiekurser over hele kloden.

Særlig har sektorer med en stor andel af rentefølsomme vækstvirksomheder klaret sig dårligt. Dermed har kommunikationsservice, cyklisk forbrug og IT været tre af årets skuffelser med negative afkast på mere end 18 pct. i danske kroner. Defensive sektorer og sektorer med eksponering mod stigende energi- og råvarepriser har omvendt leveret positive afkast for året.

## USA

Amerikanske aktier gav et afkast på -14,3 pct. i danske kroner i 2022. Det toneangivende amerikanske aktiemarked blev hårdt ramt af de stigende renter som fulgte i kølvandet på den stigende inflation. De stigende renter var specielt dårligt nyt for IT-aktierne, der faldt markant for første gang i mange år. Modsat var udviklingen i energisektoren positiv grundet de stigende priser på naturgas og olieprodukter. Stigende renter var også positivt for en række af selskaberne i finanssektoren, hvor indtjeningsmarginalerne var stigende.

## Europa

Europæiske aktier gav et afkast på -9,5 pct. i danske kroner i 2022, og Europa blev dermed den relative vinder på regionsniveau. Det europæiske aktiemarked er relativt mere defensivt end det amerikanske, da Europa ikke har så stor en andel af IT-aktier, som USA har. Desuden har det europæiske aktiemarked en relativ stor andel af fødevare- og medicinal aktier, som alt andet lige er mere stabile i et usikkert marked. Det trak dog den anden vej, at Europa er en stor importør af olie og naturgas fra



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



Rusland, hvilket gjorde Europa særligt sårbar over for Ruslands invasion af Ukraine.

#### Japan

Japanske aktier gav et afkast på -11,2 pct. i danske kroner i 2022. Japan indførte hurtigt subsidier, der skulle understøtte forbrugerne gennem krisen. Aktiemarkedet i Japan var derfor blandt de mindst negative markeder blandt de store markeder i verden målt i lokal valuta, men en svag valuta påvirkede afkastet for europæiske investorer.

#### Emerging Markets

Emerging markets aktier gav et afkast på -14,9 pct. i danske kroner i 2022. Emerging markets led under stigende renter i USA og stigende energipriser for mange af landene. Fortsat nultolerance overfor Covid-19 med nedlukninger af flere byer og regioner i Kina til følge påvirkede både aktiemarkeder og industrier negativt.

#### Danmark

Det danske eliteindeks for de 25 største virksomheder, OMX C25, steg med 18,2 pct. i 4. kvartal, hvilket medførte, at afkastet for 2022 endte på -12,5 pct. i danske kroner. Tabet var stort, men kunne have været væsentligt større, hvis ikke Novo Nordisk, der fylder ca. 15 pct. i indekset, var steget med 27,6 pct. i 2022.

#### Obligationsmarkederne

Investorerne oplevede ikke kun negativt afkast på aktier i 2022, men også på obligationer. Faktisk oversteg tabet på obligationer i visse tilfælde tabet på aktier, og der opstod den atypiske situation, at de mindst risikovillige investorer – dem med den højeste andel af lav-risiko investeringer – var blandt de værst stillede ved udgangen af 2022. Rentestigningerne påvirkede alle typer af obligationer negativt.

Det dårlige afkast for selv de sikre statsobligationer kom som et resultat af centralbankernes renteforhøjelser. Renten på de toneangivende amerikanske 10-årige statsobligationer steg i løbet af 2022 med 2,3 procentpoint, hvilket resulterede i et afkast på -12 pct. målt i danske kroner. De globale obligationsmarkeder gav et afkast på mellem -8 pct. og -18 pct. målt i danske kroner.

Årets markante renteforhøjelser fra centralbankerne medførte også voldsomme rentestigninger på virksomhedsobligationer. Konsekvensen blev betydelige negative afkast i dette segment, hvilket var med til at cementere 2022, som et af de værste år på det danske obligationsmarked nogensinde.



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Status på forventninger til 2022

### 2022 overraskede negativt

Ved indgangen til 2022 var forventningen til året, at den økonomiske vækst ville være høj i en historisk kontekst, om end lavere end i 2021. Det ville give basis for både sunde husholdningsøkonomier og virksomheder, en høj investeringsaktivitet og solid indtjeningsvækst i selskaberne, hvilket ville give gode forudsætninger for, at aktier ville klare sig bedre end obligationer. Det blev også tilfældet for nogle investorer, men på en helt anden baggrund end forventet.

### Inflationen overraskede ved at være mere permanent

Selvom inflationen var begyndt at stige ved årets start, og centralbankernes kommunikation pegede mod strammere politik, var tempoet på både inflations- og ren-

testigningerne højere end forventet. Det var ikke ventet, at centralbankspolitikken ville afspore aktieopsvinget.

### Pandemien trådte i baggrunden

Ved indgangen til 2022 var Covid-19 pandemien stadig et stort emne, og der var stor uvished om, i hvor høj grad vaccinerne ville være effektive over for nye mutationer, og om nye nedlukninger ville være nødvendige. Covid-19 viste sig at være en mindre drivkraft for investeringsmarkedet end antaget, fordi andre begivenheder, såsom krigen i Ukraine, tog fokus i 2022. Dog havde pandemien en afgørende effekt på markederne i Kina, hvor regionens op og nedture gik hånd i hånd med regeringens udmeldinger omkring nul-tolerancepolitikken og antallet af smittetilfælde.



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Forventninger til 2023

2023 tegner til at blive endnu et usikkert og udfordrende år. Verdensøkonomien befinder sig i en markant afmatning, men faldende energipriser og Kinas genåbning skaber ny optimisme. Det er dog fortsat et åbent spørgsmål, hvor meget pengepolitikken skal strammes yderligere for at få bugt med den fortsat alt for høje inflation. Også dansk økonomi ventes at stå over for en opbremsning.

### Geopolitiske spændinger

På den geopolitiske scene er Ruslands invasion af Ukraine fortsat en usikkerhedsfaktor for specielt den økonomiske udvikling i Europa, også selvom usikkerheden om forsyningsikkerheden på energi ser ud til at være løst på den korte bane. I Asien er det spændte forhold mellem Kina og Taiwan en løbende usikkerhed for aktiemarkederne. Nordkoreas fortsatte opbygning af langtrækkende raketter og a-våben er en usikkerhed, der pludselig kan blusse op.

### Et godt økonomisk fundament vil afværge en længere krise

Husholdningerne ventes fortsat at mærke et øget pres fra de stigende renter og den høje inflation. I Europa er der også risiko i forhold til de høje energipriser, og i USA er der risiko for, at Fed ender med at stramme for meget på for kort tid. Husholdningernes og virksomhedernes økonomiske situation burde imidlertid stadig betyde, at en kommende afmatning eller recession vil blive relativt mild sammenlignet med eksempelvis finanskrisen. Når økonomien bremses op, bør inflationen begynde at aftage, hvilket giver centralbankerne større råderum til at understøtte væksten, hvis det skulle blive nødvendigt.

Om langsommere vækst og højere renter rent faktisk har påvirket selskabernes resultater ser vi først i regnskaberne i første kvartal 2023, men analytikernes forventninger er lavere end det økonomiske billede, som tegner sig, og udsigterne for 2023 er præget af høj usikkerhed.

### Et godt fundament under både aktier og obligationer

De store fald på både obligations- og aktiemarkedet betyder, at værdisætningen er reduceret, og det ventes at være med til at lægge et godt fundament under fremtidige kursstigninger. Det kræver imidlertid, at centralbankens renter snart når et toppunkt, og at virksomhedernes indtjening ikke viser sig at være dårligere end antaget.

### Centralbankerne stopper næppe aktieopturen

De seneste inflationsdata har indikeret, at inflationen har toppet både i USA og Europa, men omvendt har retorikken fra de respektive centralbanker fortsat været hård. Fokus på Feds møder synes at skifte fra, hvor store renteforhøjelser, der skal implementeres, til i højere grad at koncentrere sig om, hvor højt toppunktet for renten skal være, og hvor længe den skal forblive der for at opnå den ønskede opbremsning i prisudviklingen. I Europa er ECB stadig i gang med renteforhøjelser, men her går diskussionen på, hvor længe man kan blive ved med det, inden der skabes yderligere usikkerhed især i Sydeuropa, som er belastet af høj gældsætning. Fælles for centralbankerne er, at der internt er uenighed om, hvor højt renten skal op, og hvor hurtigt toppen kan nås.

### Vender den negative stemning i 2023?

I takt med at markederne rettede sig, blev stemningen en smule bedre mod udgangen af 2022. Institutionelle investorer er stadig forsigtige, og risikovilligheden og allokeringen til aktier ligger stadig på historisk lave niveauer. Derimod ligger allokering til kontanter på et højt niveau. En pessimistisk stemning plejer at give næring til fremtidige stigninger, men der er grænser for, hvor meget aktier kan stige på baggrund af fornyet optimisme alene. Udsigterne for indtjeningen og væksten bliver afgørende for, om vi ser en yderligere forbedring af markedsstemningen i løbet af 2023.

### Samlet set ventes et fornuftigt afkast

Ved indgangen til 2023 står verdensøkonomien på et fundament bestående af en relativt gunstig finansiel situation for både husholdningerne og virksomhederne hjulpet af relativt lav gældsætning, høj opsparing, og en evne til at møde de stigende renter, fordi langvarige lån er blevet optaget til en lav rente, inden rentestigningerne for alvor tog fat. Der tegner sig imidlertid også et økonomisk billede, som er meget usikkert. Særligt vides det endnu ikke, om centralbankernes kamp mod inflationen vil medføre en hård landing. Så selv om en recession i de toneangivende økonomier synes uundgåelig, er det usikkert, hvor dyb og hvor langvarig den bliver. Det mest sandsynlige er, at den økonomiske vækst aftager, og at nogle vestlige økonomier vil ende i en mild recession. Det mulig-



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Centralbankerne ventes at fortsætte med at hæve renterne, men i et aftagende tempo og med et topniveau på omkring 5 pct. i USA.

Der ventes på denne baggrund et positivt år for aktier, men med store udsving undervejs. Aktier ventes at være hjulpet af den negative investorstemning ved indgangen til 2023, lave absolutte værdisætninger, og af at meget af den økonomiske modvind, der forventes i løbet af året, allerede er indregnet i kurserne. På obligationssiden ventes et toppunkt i renten snart at opnås, og forventningen om fremtidige rentenedsættelser ventes at øge den økonomiske aktivitet og skabe positive afkast over året. Igen ventes den lave værdisætning at være en fordel. I obligationssegmentet er spændene for virksomhedsobligationer højrente og højrentelende obligationer øget. Det er derfor også her, der ventes det største afkastpotentiale, men også den største risiko.

Både aktier og obligationer ventes dermed at levere positive afkast i 2023. Dette forudsætter, at virksomhedernes indtjening og verdensøkonomien som helhed ikke rammes af uforudsete hændelser.

### 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



### Fund Governance

Investeringsforeningen Nordea Invest ledes med udgangspunkt i Investerings 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## 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 2.041 t.kr. i 2022 (1.984 t.kr. i 2021). Bestyrelses-

honoraret 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 offentlig 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt årsrapporten for 2022 omfattende perioden 1. januar – 31. december 2022 for Investeringsforeningen Nordea Invest – 42 afdelinger.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. 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 enkelt 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 28. februar 2023

**Marianne Philip**

Formand

**Per Skovsted**

Næstformand

**Astrid Benedikte Simonsen Joos**

Bestyrelsesmedlem

**Kim Balle**

Bestyrelsesmedlem

**Claus Schønemann Juhl**

Bestyrelsesmedlem

**Maria Josefin Degerholm**

Fungerende direktør



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

# 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 2022 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 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.

## Uafhængighed

Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i 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 to år frem til og med regnskabsåret 2022.

## 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 2022. 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.

| Centralt forhold ved revisionen                                                                                                                     | Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Måling af finansielle instrumenter til dagsværdi                                                                                                    | Foreningen anvender et i branchen gennemprøvet porteføljesystem og modtager løbende oplysninger fra anerkendt kursleverandør om aktuelle markedsdata (kurser m.v.) til brug for måling og bogføring af finansielle instrumenter. Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at forstærke porteføljesystemet, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af dagsværdi. |
| Måling af finansielle instrumenter, som handles på et aktivt marked (niveau 1), opgøres ved brug af noterede børskurser og GMT 16.00-valuatakurser. | 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 markedsdata.                                                                                                               |
| Vi fokuserede på målingen af noterede finansielle instrumenter, fordi disse er væsentlige for regnskabet.                                           | Vi har stikprøvevis testet og vurderet værdiansættelsen ved afstemning til foreningens depotbank, samt sammenligning med uafhængige priskilder.                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Der henvises i øvrigt til noter om finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber.                                                 | Samlet set fandt vi, at de anvendte dagsværdier udgjorde et rimeligt skøn i forhold til de mulige udfald.                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                                                                                                                                                     | Vi vurderede, om oplysningerne om de finansielle instrumenter var passende.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



### 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 inkonsistent 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.

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. 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 Dan-

mark, 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.
- 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



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

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, med-

mindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Hellerup, 28. februar 2023

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 3377 1231

**Per Rolf Larssen**

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Bæredygtige Obligationer KL

Afdelingen investerer globalt i obligationer. Ved investeringerne tages der hensyn til ansvarlighed, herunder miljø, sociale forhold og god virksomhedsledelse (samlet kaldet ESG). Investeringsområdet er virksomhedsobligationer samt stats- og statsgaranterede obligationer. Der kan være tale om både investment grade-obligationer og high yield obligationer, samt obligationer fra emerging markets landene. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Bæredygtige Obligationer KL 1 var -13,7 pct. i 2022

Afkastet i Bæredygtige Obligationer KL 2 var -13,4 pct. i 2022

Afkastet i Bæredygtige Obligationer KL 3 var -13,4 pct. i 2022

Afdelingen følger ikke et benchmark, men afkastet svarede til forventningerne om et afkast på niveau med eller højere end en portefølje af obligationer med tilsvarende varighed, rentefølsomhed og investeringsunivers.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast i overensstemmelse med afdelingens målsætning om et langsigtet afkast, der er på niveau med eller højere end afkastet på en portefølje af obligationer med tilsvarende varighed, rentefølsomhed og investeringsunivers. Afkastet kan dog afvige herfra som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** juni 2019

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0061139748 Børsnoteret

DK0061542552 Unoteret (oktober 2021)

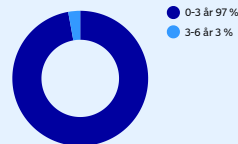
DK0061415874 Unoteret (december 2020)

**Benchmark:** Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens målsætning er at give investor det størst mulige afkast før skat med fokus på miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold (samlet ESG-forhold). Opfyldning af denne målsætning forudsætter fleksibilitet med hensyn til afdelingens placering, hvorfor det ikke er relevant at bruge et standardbenchmark, der ikke tager hensyn til de samlede ESG forhold.

### Risikoklasse



### Varighedsfordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021           |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Renter</b>                      |                 |                |
| 2 Renteindtægter                   | 2.308           | 312            |
| 2 Renteudgifter                    | -1.087          | -675           |
| <b>I alt renter</b>                | <b>1.221</b>    | <b>-364</b>    |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |                |
| Obligationer                       | -24.799         | -1.735         |
| Kapitalandele                      | -687.695        | -17.747        |
| Afledte finansielle instrumenter   | 9.730           | 1.290          |
| Valutakonti                        | -9.110          | 864            |
| Øvrige aktiver/passiver            | 5               | 2              |
| Handelsomkostninger                | -15             | -3             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-711.885</b> | <b>-17.328</b> |
| 4 Andre indtægter                  | 4.728           | 2.924          |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-705.935</b> | <b>-14.767</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -20.374         | -10.686        |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-726.309</b> | <b>-25.454</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |                |
| Overført til investorerne formue   | -726.309        | -25.454        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-726.309</b> | <b>-25.454</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                                     | 2022             | 2021             |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                           |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                                    |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                               | 182.541          | 148.054          |
| Indestående i andre pengeinstitutter                     | 1.701            | 529              |
| <b>I alt likvide midler</b>                              | <b>184.242</b>   | <b>148.583</b>   |
| <b>Obligationer</b>                                      |                  |                  |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere          | 412.331          | 369.997          |
| Unoterede obligationer                                   | 2.965            | 1.489            |
| <b>I alt obligationer</b>                                | <b>415.297</b>   | <b>371.485</b>   |
| <b>Kapitalandele</b>                                     |                  |                  |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger | 5.169.751        | 4.234.818        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                               | <b>5.169.751</b> | <b>4.234.818</b> |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>                  |                  |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter                | 202              | 1                |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter               | 59               | 275              |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>261</b>       | <b>276</b>       |
| <b>Andre aktiver</b>                                     |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.                     | 1.922            | 1.086            |
| Andre tilgodehavender                                    | 4                | 3                |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling                     | 5.016            | 10.844           |
| <b>I alt andre aktiver</b>                               | <b>6.943</b>     | <b>11.933</b>    |
| <b>Aktiver i alt</b>                                     | <b>5.776.494</b> | <b>4.767.095</b> |
| <b>Passiver</b>                                          |                  |                  |
| 6 Investorernes formue                                   | 5.746.828        | 4.734.172        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>                  |                  |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter                | 87               | 4                |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter               | 331              | 98               |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>419</b>       | <b>103</b>       |
| <b>Anden gæld</b>                                        |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                                    | 1.907            | 1.664            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling                | 27.341           | 31.156           |
| <b>I alt anden gæld</b>                                  | <b>29.247</b>    | <b>32.820</b>    |
| <b>Passiver i alt</b>                                    | <b>5.776.494</b> | <b>4.767.095</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                 |              |             |
|-------------------------------------------------|--------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                    | <b>2022</b>  | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab                      | 434          | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 2            | 0           |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 0            | 40          |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 1.832        | 271         |
| Unoterede obligationer                          | 40           | 1           |
| Renteudgifter                                   | -1.087       | -675        |
| <b>I alt renter</b>                             | <b>1.221</b> | <b>-364</b> |

|                                                 |                |               |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>     | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 0              | -18           |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | -24.801        | -1.718        |
| Unoterede obligationer                          | 1              | 1             |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>-24.799</b> | <b>-1.735</b> |

|                                                          |          |         |
|----------------------------------------------------------|----------|---------|
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger | -687.695 | -17.747 |
|----------------------------------------------------------|----------|---------|

|                     |                 |                |
|---------------------|-----------------|----------------|
| <b>I alt aktier</b> | <b>-687.695</b> | <b>-17.747</b> |
|---------------------|-----------------|----------------|

|                                   |       |       |
|-----------------------------------|-------|-------|
| Valutaterminsforretninger/futures | 6.673 | 1.135 |
| Renteterminsforretninger/futures  | 3.057 | 155   |

|                                               |              |              |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b> | <b>9.730</b> | <b>1.290</b> |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|

|                         |        |     |
|-------------------------|--------|-----|
| Valutakonti             | -9.110 | 864 |
| Øvrige aktiver/passiver | 5      | 2   |
| Handelsomkostninger     | -15    | -3  |

|                                    |                 |                |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-711.885</b> | <b>-17.328</b> |
|------------------------------------|-----------------|----------------|

|                           |    |   |
|---------------------------|----|---|
| Bruttohandelsomkostninger | 15 | 3 |
|---------------------------|----|---|

|                                 |           |          |
|---------------------------------|-----------|----------|
| <b>Nettohandelsomkostninger</b> | <b>15</b> | <b>3</b> |
|---------------------------------|-----------|----------|

|                              |              |              |
|------------------------------|--------------|--------------|
| <b>4. Andre indtægter</b>    | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Kick-back indtægter          | 4.728        | 2.924        |
| <b>I alt andre indtægter</b> | <b>4.728</b> | <b>2.924</b> |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -10.405        | -4.459         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -7.186         | -4.375         |
| Distributionshonorar                              | -523           | -1.850         |
| Administration                                    | -2.260         | -2             |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-20.374</b> | <b>-10.686</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

|                               |             |             |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| <b>6. Investorenes formue</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|-------------------------------|-------------|-------------|

#### Cirkulerende andele i 1.000 stk.

|                           |           |         |
|---------------------------|-----------|---------|
| Cirkulerende andele primo | 4.719.446 | 560.927 |
|---------------------------|-----------|---------|

|                   |           |           |
|-------------------|-----------|-----------|
| Emissioner i året | 2.017.828 | 4.855.556 |
|-------------------|-----------|-----------|

|                     |          |          |
|---------------------|----------|----------|
| Indløsninger i året | -109.935 | -697.037 |
|---------------------|----------|----------|

|                                  |                  |                  |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>I alt cirkulerende andele</b> | <b>6.627.338</b> | <b>4.719.446</b> |
|----------------------------------|------------------|------------------|

#### Investorenes formue i 1.000 kr.

|                           |           |         |
|---------------------------|-----------|---------|
| Investorenes formue primo | 4.734.172 | 595.811 |
|---------------------------|-----------|---------|

|                                               |   |        |
|-----------------------------------------------|---|--------|
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | 0 | -5.838 |
|-----------------------------------------------|---|--------|

|                   |           |           |
|-------------------|-----------|-----------|
| Emissioner i året | 1.839.725 | 4.879.119 |
|-------------------|-----------|-----------|

|                     |          |          |
|---------------------|----------|----------|
| Indløsninger i året | -103.406 | -720.085 |
|---------------------|----------|----------|

|                                       |       |        |
|---------------------------------------|-------|--------|
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag | 2.646 | 10.619 |
|---------------------------------------|-------|--------|

|                                 |          |         |
|---------------------------------|----------|---------|
| Overført fra resultatopgørelsen | -726.309 | -25.454 |
|---------------------------------|----------|---------|

|                                  |                  |                  |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>I alt investorenes formue</b> | <b>5.746.828</b> | <b>4.734.172</b> |
|----------------------------------|------------------|------------------|

|                                        |             |             |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>7. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 21,9        | 22,8        |
| Øvrige finansielle instrumenter        | 75,2        | 74,5        |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>97,1</b> | <b>97,3</b> |

|                            |     |     |
|----------------------------|-----|-----|
| Øvrige aktiver og passiver | 2,9 | 2,7 |
|----------------------------|-----|-----|

|                     |              |              |
|---------------------|--------------|--------------|
| <b>Formue i alt</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |
|---------------------|--------------|--------------|

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udløses på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

|                                                                                        |             |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>8. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Nordea 1 SICAV European High Yield Stars Bond Fund                                     | 11,7        | 6,0         |
| Nordea 1 SICAV European Corporate Stars Bond Fund                                      | 11,4        | 9,1         |
| Nordea 1 SICAV Emerging Stars Bond Fund                                                | 5,8         | 6,0         |
| Nordea 1 SICAV US Corporate Stars Bond Fund                                            | 10,5        | 8,7         |
| Nordea 1 SICAV North American High Yield Stars Bond Fund                               | 11,1        | 10,3        |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Bæredygtige Obligationer KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021  | 2020  | 2019* |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -23,0 | -8,5  | 16,7  | 0,7   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 161,1 | 160,8 | 560,9 | 349,1 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 144,7 | 167,3 | 595,8 | 357,7 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 0,00  | 1,00  | 0,00  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,784 | 0,798 | 0,789 | 0,242 |
| Årets afkast i pct.                   | -13,7 | -1,1  | 3,7   | 2,5   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -2,8  | 1,8   | 3,9   | 2,0   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 89,8  | 104,1 | 106,2 | 102,5 |
| Sharpe Ratio                          | -0,5  | 0,3   | 0,5   | -     |
| Standardafvigelse                     | 6,0   | 5,8   | 7,3   | -     |

\* Omfatter perioden 10.06.2019 - 31.12.2019

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -21.848        | -4.543        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -304           | -1.021        |
| Andel af fællesomkostninger                | -210           | -1.002        |
| Distributionshonorar                       | -523           | -1.850        |
| Administration                             | -101           | -93           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-22.985</b> | <b>-8.509</b> |

| 6. Investorernes formue                       | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 160.793        | 560.917        |
| Emissioner i året                             | 5.329          | 146.803        |
| Indløsninger i året                           | -5.000         | -546.927       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>161.122</b> | <b>160.793</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorerne formue primo                     | 167.320        | 595.801        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | 0              | -5.838         |
| Emissioner i året                             | 5.225          | 153.494        |
| Indløsninger i året                           | -4.938         | -570.727       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 77             | 3.098          |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -22.985        | -8.509         |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>144.698</b> | <b>167.320</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Bæredygtige Obligationer KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -69,0 | -1,3  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 479,5 | 507,8 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 432,6 | 528,9 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 0,00  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,415 | 0,413 |
| Årets afkast i pct.                   | -13,4 | -0,2  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -11,1 | -0,2  |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 90,2  | 104,1 |
| Sharpe Ratio                          | -1,9  | -     |
| Standardafvigelse                     | 5,7   | -     |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -67.270        | -791          |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -929           | -233          |
| Andel af fællesomkostninger                | -641           | -229          |
| Administration                             | -189           | -8            |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-69.030</b> | <b>-1.261</b> |

| 6. Investorerne formue                  | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 507.809        | 0              |
| Emissioner i året                       | 17.618         | 513.443        |
| Indløsninger i året                     | -45.919        | -5.633         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>479.509</b> | <b>507.809</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>  |                |                |
| Investorerne formue primo               | 528.893        | 0              |
| Emissioner i året                       | 15.829         | 535.603        |
| Indløsninger i året                     | -43.306        | -5.869         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag   | 237            | 410            |
| Overført fra resultatopgørelsen         | -69.030        | -1.261         |
| <b>I alt investorerne formue</b>        | <b>432.613</b> | <b>528.883</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Bæredygtige Obligationer KL 3

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021    | 2020* |
|---------------------------------------|---------|---------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -634,3  | -15,7   | 0,0   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 5.986,7 | 4.050,8 | 0,0   |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 5.169,5 | 4.038,0 | 0,0   |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00    | 0,00    | 0,00  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,415   | 0,420   | 0,407 |
| Årets afkast i pct.                   | -13,4   | -0,7    | 0,4   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -6,8    | -0,3    | 0,4   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 86,3    | 99,7    | 100,4 |
| Sharpe Ratio                          | -1,5    | -0,2    | -     |
| Standardafvigelse                     | 4,6     | 2,0     | -     |

\* Omfatter perioden 01.12.2020 - 31.12.2020

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -616.817        | -9.434         |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -9.173          | -3.205         |
| Andel af fællesomkostninger                | -6.335          | -3.144         |
| Administration                             | -1.969          | 99             |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-634.294</b> | <b>-15.684</b> |

| 6. Investorerne formue                  | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 4.050.843        | 10               |
| Emissioner i året                       | 1.994.881        | 4.195.310        |
| Indløsninger i året                     | -59.016          | -144.477         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>5.986.708</b> | <b>4.050.843</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>  |                  |                  |
| Investorerne formue primo               | 4.037.970        | 10               |
| Emissioner i året                       | 1.818.671        | 4.190.022        |
| Indløsninger i året                     | -55.162          | -143.489         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag   | 2.332            | 7.110            |
| Overført fra resultatopgørelsen         | -634.294         | -15.684          |
| <b>I alt investorerne formue</b>        | <b>5.169.517</b> | <b>4.037.970</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 | 2022       | 2021       |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Valuta                                                     |            |            |
| DKK                                                        | 5.461.913  | 4.457.432  |
| EUR                                                        | -5.462.185 | -4.457.256 |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures |         |         |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|
| Solgte aktiefutures                                 | 0       | 0       |
| Købte aktiefutures                                  | 0       | 0       |
| Solgte valutafutures                                | 0       | 0       |
| Solgte rentefutures                                 | -68.991 | -42.047 |
| Købte valutafutures                                 | 0       | 0       |
| Købte rentefutures                                  | 89.273  | 6.565   |

#### 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  
 Nordea Bank Abp  
 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:  
 92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
 DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
 0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## European High Yield Bonds KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i europæiske virksomhedsobligationer med lav kreditvurdering ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i European High Yield Bonds KL 1 var -11,5 pct. i 2022

Afkastet i European High Yield Bonds KL 2 var -11,1 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -11,5 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med markedet for virksomhedsobligationer med high yield status eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**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 High Yield Constrained (Hedged DKK) 100%

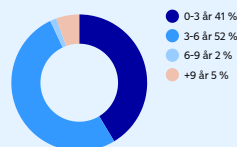
### Risikoklasse

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                                           | 2022            | 2021           |
|------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Renter</b>                                  |                 |                |
| 2 Renteindtægter                               | 98.345          | 106.872        |
| 2 Renteudgifter                                | -279            | -404           |
| <b>I alt renter</b>                            | <b>98.066</b>   | <b>106.468</b> |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>                   |                 |                |
| Obligationer                                   | -385.462        | 42.971         |
| Afledte finansielle instrumenter               | -2.651          | -41.650        |
| Valutakonti                                    | 2.113           | 1.138          |
| Øvrige aktiver/passiver                        | 0               | 2              |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>             | <b>-386.000</b> | <b>2.461</b>   |
| Andre indtægter                                | 16              | 0              |
| <b>I alt indtægter</b>                         | <b>-287.918</b> | <b>108.929</b> |
| 4 Administrationsomkostninger                  | -21.180         | -28.348        |
| <b>Årets nettoresultat</b>                     | <b>-309.098</b> | <b>80.581</b>  |
| <b>Resultatdisponering</b>                     |                 |                |
| 5 Foreslået udlodning                          | 0               | 86.055         |
| 5 Overført til udlodning næste år              | 0               | 95             |
| 5 Overført til modregning i udlodning næste år | -23.095         | 0              |
| Overført til investorerne formue               | -286.003        | -5.570         |
| <b>I alt disponeret</b>                        | <b>-309.098</b> | <b>80.581</b>  |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                            | 2022             | 2021             |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                  |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                           |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                      | 38.773           | 46.033           |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 0                | 21               |
| <b>I alt likvide midler</b>                     | <b>38.773</b>    | <b>46.055</b>    |
| <b>Obligationer</b>                             |                  |                  |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 48.212           | 65.571           |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 1.569.765        | 2.521.169        |
| Unoterede obligationer                          | 4.503            | 9.598            |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>1.622.480</b> | <b>2.596.339</b> |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                  |                  |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 7.323            | 1.146            |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>7.323</b>     | <b>1.146</b>     |
| <b>Andre aktiver</b>                            |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.            | 23.834           | 27.883           |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling            | 157              | 0                |
| <b>I alt andre aktiver</b>                      | <b>23.991</b>    | <b>27.883</b>    |
| <b>Aktiver i alt</b>                            | <b>1.692.567</b> | <b>2.671.422</b> |
| <b>Passiver</b>                                 |                  |                  |
| 6 Investorerne formue                           | 1.690.572        | 2.665.637        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                  |                  |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 397              | 3.432            |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>397</b>       | <b>3.432</b>     |
| <b>Anden gæld</b>                               |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                           | 1.440            | 2.352            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling       | 157              | 0                |
| <b>I alt anden gæld</b>                         | <b>1.597</b>     | <b>2.352</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                           | <b>1.692.567</b> | <b>2.671.422</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                 |               |                |
|-------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                    | <b>2022</b>   | <b>2021</b>    |
| Indestående i depotselskab                      | 80            | 0              |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 42            | 0              |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 3.785         | 4.508          |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 94.136        | 101.759        |
| Noterede obligationer                           | 303           | 606            |
| Renteudgifter                                   | -279          | -404           |
| <b>I alt renter</b>                             | <b>98.066</b> | <b>106.468</b> |

|                                                 |                 |                |
|-------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>     | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | -2.006          | 690            |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | -381.464        | 41.901         |
| Noterede obligationer                           | -1.992          | 380            |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>-385.462</b> | <b>42.971</b>  |
| Valutaterminsforretninger/futures               | -2.651          | -41.650        |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>-2.651</b>   | <b>-41.650</b> |
| Valutakonti                                     | 2.113           | 1.138          |
| Øvrige aktiver/passiver                         | 0               | 2              |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>              | <b>-386.000</b> | <b>2.461</b>   |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljevaltningshonorar                        | -4.638         | -5.899         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -2.906         | -5.352         |
| Distributionshonorar                              | -9.364         | -13.188        |
| Administration                                    | -4.271         | -3.909         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-21.180</b> | <b>-28.348</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

|                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>6. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 2.451.224        | 2.480.309        |
| Emissioner i året                       | 93.963           | 374.688          |
| Indløsninger i året                     | -728.489         | -403.773         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>1.816.699</b> | <b>2.451.224</b> |

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorenes formue primo                     | 2.665.637        | 2.729.505        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -86.214          | -112.318         |
| Emissioner i året                             | 91.277           | 404.238          |
| Indløsninger i året                           | -675.557         | -437.076         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 4.526            | 707              |
| Foreslået udlodning                           | 0                | 86.055           |
| Overført til udlodning næste år               | 0                | 95               |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | -23.095          | 0                |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -286.003         | -5.570           |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>1.690.572</b> | <b>2.665.637</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>7. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 95,7         | 97,0         |
| Øvrige finansielle instrumenter        | 0,7          | 0,3          |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>96,4</b>  | <b>97,3</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 3,6          | 2,7          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## European High Yield Bonds KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -277,6  | 78,9    | 60,7    | 220,7   | -83,4   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 1.542,9 | 2.188,7 | 2.480,3 | 2.292,8 | 2.227,9 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 1.434,5 | 2.379,8 | 2.729,5 | 2.484,2 | 2.282,5 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00    | 3,50    | 4,60    | 0,60    | 4,30    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,080   | 1,081   | 1,084   | 1,082   | 1,086   |
| Årets afkast i pct.                   | -11,5   | 3,1     | 2,1     | 10,3    | -3,3    |
| Afkast på benchmark i pct.            | -11,5   | 3,4     | 2,9     | 11,1    | -3,6    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 5,0     | 6,1     | 6,9     | 7,1     | 6,9     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 93,0    | 108,7   | 110,0   | 108,3   | 102,5   |
| Sharpe Ratio                          | -0,0    | 0,5     | 0,7     | 1,7     | 1,4     |
| Standardafvigelse                     | 8,0     | 7,0     | 7,1     | 2,9     | 2,7     |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,0     | 0,6     | 0,7     | 1,4     | 1,1     |
| Markedets standardafvigelse           | 7,6     | 6,8     | 7,1     | 3,4     | 3,3     |
| Tracking Error                        | 1,4     | 1,2     | 1,3     | 0,9     | 1,2     |
| Information ratio                     | -0,2    | -0,3    | -0,4    | 0,0     | 0,2     |

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021          |
|--------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -257.793        | 106.922       |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -4.069          | -5.756        |
| Andel af fællesomkostninger                | -2.550          | -5.222        |
| Distributionshonorar                       | -9.364          | -13.188       |
| Administration                             | -3.810          | -3.826        |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-277.585</b> | <b>78.930</b> |

| 5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022           | 2021          |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 0              | 2.026         |
| Renter og udbytter                           | 83.218         | 104.218       |
| Andre indtægter                              | 13             | 0             |
| Kursgevinster/tab                            | -104.897       | 5.804         |
| Administrationsomkostninger                  | 0              | -27.992       |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 1.984          | -7.545        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>-19.682</b> | <b>76.511</b> |

| Som disponeres således           |                |               |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| Foreslået udlodning              | 0              | 76.604        |
| Overført til modregning næste år | -19.682        | 0             |
| <b>I alt disponeret</b>          | <b>-19.682</b> | <b>76.604</b> |

| 6. Investorerens formue                       | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 2.188.693        | 2.480.309        |
| Emissioner i året                             | 72.939           | 104.757          |
| Indløsninger i året                           | -718.759         | -396.373         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>1.542.873</b> | <b>2.188.693</b> |
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>       |                  |                  |
| Investorerens formue primo                    | 2.379.818        | 2.729.505        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -76.763          | -112.318         |
| Emissioner i året                             | 70.933           | 112.056          |
| Indløsninger i året                           | -665.837         | -429.058         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 3.937            | 702              |
| Foreslået udlodning                           | 0                | 76.604           |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | -19.682          | 0                |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -257.903         | 2.326            |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>1.434.503</b> | <b>2.379.818</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## European High Yield Bonds KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -31,5 | 1,7   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 273,8 | 262,5 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 256,1 | 285,8 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 3,60  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,540 | 0,543 |
| Årets afkast i pct.                   | -11,1 | 0,5   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -11,5 | 3,4   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -8,6  | 0,5   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 93,5  | 108,9 |
| Sharpe Ratio                          | -1,1  | -     |
| Standardafvigelse                     | 7,9   | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -1,3  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 7,0   | -     |
| Information ratio                     | 0,5   | -     |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021         |
|--------------------------------------------|----------------|--------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -30.125        | 2.007        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -569           | -144         |
| Andel af fællesomkostninger                | -357           | -130         |
| Administration                             | -461           | -83          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-31.513</b> | <b>1.650</b> |

| 5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021         |
|----------------------------------------------|---------------|--------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 95            | 0            |
| Renter og udbytter                           | 14.848        | 2.654        |
| Andre indtægter                              | 2             | 0            |
| Kursgevinster/tab                            | -18.716       | -59          |
| Administrationsomkostninger                  | 0             | -357         |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 358           | 7.308        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>-3.413</b> | <b>9.546</b> |

| Som disponeres således           |               |              |
|----------------------------------|---------------|--------------|
| Foreslået udlodning              | 0             | 9.451        |
| Overført til næste år            | 0             | 95           |
| Overført til modregning næste år | -3.413        | 0            |
| <b>I alt disponeret</b>          | <b>-3.413</b> | <b>9.546</b> |

| 6. Investorerne formue                  | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 262.531        | 0              |
| Emissioner i året                       | 21.025         | 269.931        |
| Indløsninger i året                     | -9.730         | -7.400         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>273.826</b> | <b>262.531</b> |

| Investorerne formue i 1.000 kr.               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Investorerne formue primo                     | 285.820        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -9.451         | 0              |
| Emissioner i året                             | 20.344         | 292.182        |
| Indløsninger i året                           | -9.720         | -8.018         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 588            | 5              |
| Foreslået udlodning                           | 0              | 9.451          |
| Overført til udlodning næste år               | 0              | 95             |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | -3.413         | 0              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -28.100        | -7.896         |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>256.069</b> | <b>285.820</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



**Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)**

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 | 2022       | 2021       |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Valuta                                                     |            |            |
| CHF                                                        | -1.765     | -1.920     |
| DKK                                                        | 1.621.174  | 2.587.975  |
| EUR                                                        | -1.260.308 | -2.053.926 |
| GBP                                                        | -259.677   | -388.766   |
| NOK                                                        | -22        | -42        |
| SEK                                                        | -145       | -40        |
| USD                                                        | -92.332    | -145.568   |

**Modparter til derivattransaktioner**

BNP Paribas SA  
BoFA Securities Europe SA  
Citibank Europe PLC  
Danske Bank A/S  
Deutsche Bank AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp  
Societe Generale SA



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Fonde KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen kan sekundært investere i udenlandske obligationer. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Fonde KL 1 var -16,0 pct. i 2022

Afkastet i Fonde KL 2 var -15,8 pct. i 2022

Afdelingen følger ikke et benchmark, men afkastet svarede ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end en portefølje af danske statsobligationer, der har samme varighed og rentefølsomhed, som obligationerne i afdelingens investeringsunivers.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med eller højere end danske statsobligationer, der har samme varighed og rentefølsomhed, som obligationerne i afdelingens investeringsunivers. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** oktober 2008

**Udbyttebetalende**

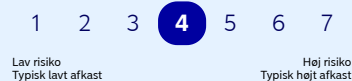
**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Denmark

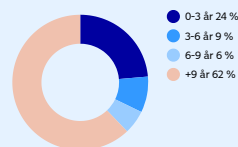
**Fondskode:**  
DK0060145183 Børsnoteret  
DK0061543790 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens målsætning er at udbetale et så stort udbytte som muligt. Opfyldning af denne målsætning forudsætter fleksibilitet med hensyn til varigheden af afdelingens portefølje af obligationer og betyder, at det ikke er relevant at bruge et standardbenchmark baseret på danske realkreditobligationer, da disse har konstant varighed. I forbindelse med etablering af afdelingens portefølje tages der dog udgangspunkt i en risikoprofil, der har afsæt i Nordea Constant Maturity 7 year Government Bond Index og Nordea Constant Maturity 7 year Mortgage Index.

### Risikoklasse



### Varighedsfordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                                           | 2022           | 2021           |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Renter</b>                                  |                |                |
| 2 Renteindtægter                               | 1.827          | 1.807          |
| 2 Renteudgifter                                | -23            | -31            |
| <b>I alt renter</b>                            | <b>1.804</b>   | <b>1.776</b>   |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>                   |                |                |
| Obligationer                                   | -39.735        | -12.945        |
| Afledte finansielle instrumenter               | 6.994          | -1.047         |
| Valutakonti                                    | 8              | -3             |
| Handelsomkostninger                            | -2             | -2             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>             | <b>-32.733</b> | <b>-13.998</b> |
| <b>I alt indtægter</b>                         | <b>-30.929</b> | <b>-12.222</b> |
| 4 Administrationsomkostninger                  | -744           | -1.171         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                     | <b>-31.672</b> | <b>-13.392</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>                     |                |                |
| 5 Foreslået udlodning                          | 6.274          | 0              |
| 5 Overført til udlodning næste år              | 108            | 0              |
| 5 Overført til modregning i udlodning næste år | 0              | -169           |
| Overført til investorerne formue               | -38.055        | -13.224        |
| <b>I alt disponeret</b>                        | <b>-31.672</b> | <b>-13.392</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                            | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                                  |                |                |
| <b>Likvide midler</b>                           |                |                |
| Indestående i depotselskab                      | 3.625          | 2.265          |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 1.047          | 633            |
| <b>I alt likvide midler</b>                     | <b>4.672</b>   | <b>2.897</b>   |
| <b>Obligationer</b>                             |                |                |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 152.826        | 203.289        |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 1.838          | 1.919          |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>154.664</b> | <b>205.208</b> |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                |                |
| Noterede afledte finansielle instrumenter       | 267            | 1              |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 2              | 62             |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>269</b>     | <b>62</b>      |
| <b>Andre aktiver</b>                            |                |                |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.            | 2.007          | 2.001          |
| <b>I alt andre aktiver</b>                      | <b>2.007</b>   | <b>2.001</b>   |
| <b>Aktiver i alt</b>                            | <b>161.612</b> | <b>210.169</b> |
| <b>Passiver</b>                                 |                |                |
| 6 Investorerne formue                           | 160.232        | 210.088        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                |                |
| Noterede afledte finansielle instrumenter       | 10             | 0              |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 79             | 0              |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>88</b>      | <b>0</b>       |
| <b>Anden gæld</b>                               |                |                |
| Skyldige omkostninger                           | 58             | 80             |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling       | 1.233          | 0              |
| <b>I alt anden gæld</b>                         | <b>1.291</b>   | <b>80</b>      |
| <b>Passiver i alt</b>                           | <b>161.612</b> | <b>210.169</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                 |              |              |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                    | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Indestående i depotselskab                      | 5            | 0            |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 2            | 2            |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 1.782        | 1.749        |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 13           | 7            |
| Andre renteindtægter                            | 26           | 49           |
| Renteudgifter                                   | -23          | -31          |
| <b>I alt renter</b>                             | <b>1.804</b> | <b>1.776</b> |

|                                                 |                |                |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>     | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | -39.653        | -12.951        |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | -81            | 6              |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>-39.735</b> | <b>-12.945</b> |
| Valutaterminsforretninger/futures               | -9             | 7              |
| Renteterminsforretninger/futures                | 7.004          | -1.055         |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>6.994</b>   | <b>-1.047</b>  |
| Valutakonti                                     | 8              | -3             |
| Handelsomkostninger                             | -2             | -2             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>              | <b>-32.733</b> | <b>-13.998</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                       | 2              | 2              |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                 | <b>2</b>       | <b>2</b>       |

|                                                   |             |               |
|---------------------------------------------------|-------------|---------------|
| <b>4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b>   |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -158        | -200          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -99         | -181          |
| Distributionshonorar                              | -168        | -480          |
| Administration                                    | -319        | -310          |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-744</b> | <b>-1.171</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>6. Investorenes formue</b>                 | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 214.460        | 217.883        |
| Emissioner i året                             | 0              | 109.953        |
| Indløsninger i året                           | -19.891        | -113.375       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>194.569</b> | <b>214.460</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorenes formue primo                     | 210.088        | 227.944        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | 0              | -1.583         |
| Emissioner i året                             | 0              | 108.068        |
| Indløsninger i året                           | -18.210        | -110.975       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 26             | 28             |
| Foreslået udlodning                           | 6.274          | 0              |
| Overført til udlodning næste år               | 108            | -169           |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -38.055        | -13.224        |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>160.232</b> | <b>210.088</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>7. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 96,7         | 97,7         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>96,7</b>  | <b>97,7</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 3,3          | 2,3          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Fonde KL 1

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018  |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -18,8 | -13,7 | 7,3   | 8,2   | 2,6   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 113,7 | 128,6 | 217,9 | 172,8 | 151,1 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 93,5  | 126,0 | 227,9 | 187,5 | 158,9 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 3,10  | 0,00  | 1,00  | 8,40  | 1,80  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,523 | 0,552 | 0,549 | 0,551 | 0,552 |
| Årets afkast i pct.                   | -16,0 | -5,8  | 3,9   | 5,2   | 1,7   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 2,7   | 4,2   | 5,4   | 5,7   | 5,7   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 82,2  | 97,9  | 104,6 | 108,5 | 105,2 |
| Sharpe Ratio                          | -0,4  | 0,4   | 1,0   | 0,8   | 1,1   |
| Standardafvigelse                     | 6,1   | 4,3   | 4,2   | 3,7   | 3,6   |

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021           |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -18.297        | -12.571        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -94            | -182           |
| Andel af fællesomkostninger                | -59            | -165           |
| Distributionshonorar                       | -168           | -480           |
| Administration                             | -223           | -287           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-18.840</b> | <b>-13.686</b> |

| 5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022         | 2021        |
|----------------------------------------------|--------------|-------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 0            | 127         |
| Tab overført fra sidste år                   | -99          | 0           |
| Renter og udbytter                           | 1.038        | 1.583       |
| Kursgevinster/tab                            | 3.336        | -1.855      |
| Administrationsomkostninger                  | -543         | 0           |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -108         | 41          |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>3.625</b> | <b>-104</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                |              |             |
| Foreslået udlodning                          | 3.525        | 0           |
| Overført til næste år                        | 101          | 0           |
| Overført til modregning næste år             | 0            | -104        |
| <b>I alt disponeret</b>                      | <b>3.625</b> | <b>-104</b> |

| 6. Investorerne formue                        | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 128.605        | 217.883        |
| Emissioner i året                             | 0              | 18.597         |
| Indløsninger i året                           | -14.900        | -107.875       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>113.705</b> | <b>128.605</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorerne formue primo                     | 125.951        | 227.944        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | 0              | -1.583         |
| Emissioner i året                             | 0              | 18.869         |
| Indløsninger i året                           | -13.607        | -105.621       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 15             | 27             |
| Foreslået udlodning                           | 3.525          | 0              |
| Overført til udlodning næste år               | 101            | 0              |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | 0              | -104           |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -22.466        | -13.582        |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>93.518</b>  | <b>125.951</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Fonde KL 2

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -12,8 | 0,3   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 80,9  | 85,9  |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 66,7  | 84,1  |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 3,40  | 0,00  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,279 | 0,279 |
| Årets afkast i pct.                   | -15,8 | 0,3   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -12,8 | 0,3   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 82,5  | 98,0  |
| Sharpe Ratio                          | -1,4  | -     |
| Standardafvigelse                     | 9,2   | -     |

\* Omfatter perioden 07/10/2021 - 31/12/2021

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021       |
|--------------------------------------------|----------------|------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -12.631        | 350        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -64            | -18        |
| Andel af fællesomkostninger                | -40            | -16        |
| Administration                             | -96            | -23        |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-12.832</b> | <b>293</b> |

| 5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022         | 2021       |
|----------------------------------------------|--------------|------------|
| Tab overført fra sidste år                   | -70          | 0          |
| Renter og udbytter                           | 740          | 173        |
| Kursgevinster/tab                            | 2.380        | -285       |
| Administrationsomkostninger                  | -201         | 0          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -92          | 47         |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>2.757</b> | <b>-65</b> |

| Som disponeres således           |              |            |
|----------------------------------|--------------|------------|
| Foreslået udlodning              | 2.749        | 0          |
| Overført til næste år            | 8            | 0          |
| Overført til modregning næste år | 0            | -65        |
| <b>I alt disponeret</b>          | <b>2.757</b> | <b>-65</b> |

| 6. Investorernes formue                 | 2022          | 2021          |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |               |               |
| Cirkulerende andele primo               | 85.856        | 0             |
| Emissioner i året                       | 0             | 91.356        |
| Indløsninger i året                     | -4.991        | -5.500        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>80.865</b> | <b>85.856</b> |

|                                              |               |               |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>      |               |               |
| Investorerens formue primo                   | 84.138        | 0             |
| Emissioner i året                            | 0             | 89.199        |
| Indløsninger i året                          | -4.602        | -5.355        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag        | 10            | 1             |
| Foreslået udlodning                          | 2.749         | 0             |
| Overført til udlodning næste år              | 8             | 0             |
| Overført til modregning i udlodning næste år | 0             | -65           |
| Overført fra resultatopgørelsen              | -15.589       | 358           |
| <b>I alt investorernes formue</b>            | <b>66.714</b> | <b>84.138</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 | 2022   | 2021   |
|------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Valuta                                                     |        |        |
| DKK                                                        | 2.804  | 3.450  |
| EUR                                                        | -2.803 | -3.450 |

| Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps | Forfaldstid |       |       |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------|-------|
| Valuta                                                 |             |       |       |
| EUR Modtag fast rente - betal variabel rente           | 0 - 1 år    | 6.321 | 0     |
| EUR Modtag fast rente - betal variabel rente           | 1 - 3 år    | 0     | 6.322 |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures |         |         |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|
| Solgte aktiefutures                                 | 0       | 0       |
| Købte aktiefutures                                  | 0       | 0       |
| Solgte valutafutures                                | 0       | 0       |
| Solgte rentefutures                                 | -11.669 | -17.870 |
| Købte valutafutures                                 | 0       | 0       |
| Købte rentefutures                                  | 1.991   | 2.262   |

#### 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 AG  
 JP Morgan SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 Societe Generale SA



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

Document ID:  
 92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
 DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
 0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Globale Obligationer KL

Afdelingen investerer globalt i statsobligationer og obligationer fra statsejede eller statsgaranterede selskaber ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Globale Obligationer KL 1 var -12,9 pct. i 2022

Afkastet i Globale Obligationer KL 2 var -12,5 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -11,8 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**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 Index 100%

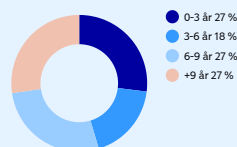
### Risikoklasse

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021          |
|------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>Renter</b>                      |                 |               |
| 2 Renteindtægter                   | 49.910          | 32.943        |
| 2 Renteudgifter                    | -502            | -866          |
| <b>I alt renter</b>                | <b>49.409</b>   | <b>32.077</b> |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |               |
| Obligationer                       | -456.511        | -14.710       |
| Afledte finansielle instrumenter   | 34.417          | 15.050        |
| Valutakonti                        | -2.270          | 2.307         |
| Øvrige aktiver/passiver            | -71             | 52            |
| Handelsomkostninger                | -253            | -96           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-424.688</b> | <b>2.603</b>  |
| Andre indtægter                    | 2               | 0             |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-375.278</b> | <b>34.680</b> |
| 4 Administrationsomkostninger      | -13.617         | -19.597       |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-388.895</b> | <b>15.083</b> |
| 5 Skat                             | 0               | -5            |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-388.895</b> | <b>15.078</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |               |
| Overført til investorernes formue  | -388.895        | 15.078        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-388.895</b> | <b>15.078</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                            | 2022             | 2021             |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                  |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                           |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                      | 38.121           | 51.271           |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 26.886           | 14.465           |
| <b>I alt likvide midler</b>                     | <b>65.007</b>    | <b>65.736</b>    |
| <b>Obligationer</b>                             |                  |                  |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 33.846           | 152.206          |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 2.001.533        | 2.786.650        |
| Unoterede obligationer                          | 38.110           | 32.680           |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>2.073.490</b> | <b>2.971.536</b> |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                  |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter       | 3.833            | 57               |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 8.203            | 2.821            |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>12.036</b>    | <b>2.878</b>     |
| <b>Andre aktiver</b>                            |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.            | 11.512           | 11.515           |
| Andre tilgodehavender                           | 148              | 54               |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling            | 0                | 538.000          |
| <b>I alt andre aktiver</b>                      | <b>11.660</b>    | <b>549.570</b>   |
| <b>Aktiver i alt</b>                            | <b>2.162.193</b> | <b>3.589.720</b> |
| <b>Passiver</b>                                 |                  |                  |
| 6 Investorernes formue                          | 2.150.204        | 3.087.544        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                  |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter       | 793              | 35               |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 4.859            | 1.415            |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>5.652</b>     | <b>1.449</b>     |
| <b>Anden gæld</b>                               |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                           | 878              | 1.102            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling       | 5.460            | 499.625          |
| <b>I alt anden gæld</b>                         | <b>6.337</b>     | <b>500.727</b>   |
| <b>Passiver i alt</b>                           | <b>2.162.193</b> | <b>3.589.720</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                 |               |               |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                    | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Indestående i depotselskab                      | 261           | 0             |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 125           | 43            |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 1.071         | 708           |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 47.575        | 31.864        |
| Unoterede obligationer                          | 879           | 327           |
| Renteudgifter                                   | -502          | -866          |
| <b>I alt renter</b>                             | <b>49.409</b> | <b>32.077</b> |

|                                                 |                 |                |
|-------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>     | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | -8.764          | -1.670         |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | -443.308        | -11.394        |
| Unoterede obligationer                          | -4.438          | -1.646         |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>-456.511</b> | <b>-14.710</b> |
| Valutaterminsforretninger/futures               | 25.610          | 12.355         |
| Renteterminsforretninger/futures                | 8.807           | 2.695          |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>34.417</b>   | <b>15.050</b>  |
| Valutakonti                                     | -2.270          | 2.307          |
| Øvrige aktiver/passiver                         | -71             | 52             |
| Handelsomkostninger                             | -253            | -96            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>              | <b>-424.688</b> | <b>2.603</b>   |
| Bruttohandelsomkostninger                       | 253             | 96             |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                 | <b>253</b>      | <b>96</b>      |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -2.766         | -2.229         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -1.733         | -2.023         |
| Distributionshonorar                              | -320           | -12.428        |
| Administration                                    | -8.798         | -2.917         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-13.617</b> | <b>-19.597</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 5. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>6. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 2.968.046        | 1.556.710        |
| Emissioner i året                       | 488.571          | 4.116.417        |
| Indløsninger i året                     | -1.094.087       | -2.705.081       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>2.362.530</b> | <b>2.968.046</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>  |                  |                  |
| Investorenes formue primo               | 3.087.544        | 1.622.739        |
| Emissioner i året                       | 475.475          | 4.266.309        |
| Indløsninger i året                     | -1.024.724       | -2.815.807       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag   | 804              | -776             |
| Overført fra resultatopgørelsen         | -388.895         | 15.078           |
| <b>I alt investorenes formue</b>        | <b>2.150.204</b> | <b>3.087.544</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>7. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 94,8         | 95,2         |
| Øvrige finansielle instrumenter        | 1,9          | 1,1          |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>96,7</b>  | <b>96,3</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 3,3          | 3,7          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Globale Obligationer KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021  | 2020    | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|-------|-------|---------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -13,4 | 19,2  | 1,8     | 145,7   | 39,2    |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 97,0  | 103,7 | 1.556,7 | 1.820,6 | 1.038,7 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 87,8  | 107,8 | 1.622,7 | 1.996,5 | 1.097,6 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 0,00  | 0,00    | 6,00    | 3,50    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,851 | 0,814 | 0,845   | 0,852   | 0,874   |
| Årets afkast i pct.                   | -12,9 | -0,3  | 0,4     | 7,3     | 3,7     |
| Afkast på benchmark i pct.            | -11,8 | 0,5   | 0,2     | 8,1     | 4,6     |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 3,5   | 4,1   | 4,5     | 4,4     | 4,3     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 90,6  | 103,9 | 104,2   | 109,7   | 105,7   |
| Sharpe Ratio                          | -0,1  | 0,2   | 0,2     | 0,4     | 0,7     |
| Standardafvigelse                     | 6,3   | 5,2   | 5,3     | 5,9     | 5,7     |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,0   | 0,3   | 0,4     | 0,5     | 0,9     |
| Markedets standardafvigelse           | 6,3   | 5,3   | 5,3     | 5,9     | 5,7     |
| Tracking Error                        | 0,6   | 0,3   | 0,2     | 0,2     | 0,3     |
| Information ratio                     | -1,3  | -1,4  | -1,7    | -2,1    | -1,6    |

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -12.553        | 37.308        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -90            | -1.833        |
| Andel af fællesomkostninger                | -56            | -1.663        |
| Distributionshonorar                       | -320           | -12.428       |
| Administration                             | -364           | -2.177        |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-13.383</b> | <b>19.207</b> |

| 6. Investorerne formue                  | 2022          | 2021           |
|-----------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |               |                |
| Cirkulerende andele primo               | 103.726       | 1.556.710      |
| Emissioner i året                       | 1.639         | 1.245.097      |
| Indløsninger i året                     | -8.400        | -2.698.081     |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>96.964</b> | <b>103.726</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>  |               |                |
| Investorerne formue primo               | 107.808       | 1.622.739      |
| Emissioner i året                       | 1.523         | 1.273.915      |
| Indløsninger i året                     | -8.145        | -2.808.512     |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag   | 14            | 459            |
| Overført fra resultatopgørelsen         | -13.383       | 19.207         |
| <b>I alt investorerne formue</b>        | <b>87.818</b> | <b>107.808</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Globale Obligationer KL 2

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

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021          |
|--------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -362.725        | -2.633        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -2.676          | -397          |
| Andel af fællesomkostninger                | -1.677          | -360          |
| Administration                             | -8.434          | -740          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-375.513</b> | <b>-4.129</b> |

| 6. Investorerne formue                  | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 2.864.320        | 0                |
| Emissioner i året                       | 486.932          | 2.871.320        |
| Indløsninger i året                     | -1.085.687       | -7.000           |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>2.265.566</b> | <b>2.864.320</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>  |                  |                  |
| Investorerne formue primo               | 2.979.736        | 0                |
| Emissioner i året                       | 473.951          | 2.992.394        |
| Indløsninger i året                     | -1.016.578       | -7.294           |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag   | 789              | -1.235           |
| Overført fra resultatopgørelsen         | -375.513         | -4.129           |
| <b>I alt investorerne formue</b>        | <b>2.062.385</b> | <b>2.979.736</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 | 2022    | 2021     |
|------------------------------------------------------------|---------|----------|
| Valuta                                                     |         |          |
| AUD                                                        | -19.000 | 5.151    |
| CAD                                                        | 6.148   | 15.993   |
| DKK                                                        | -37.389 | -410.140 |
| EUR                                                        | -36.439 | -25.018  |
| GBP                                                        | -33.691 | 59.564   |
| JPY                                                        | 80.680  | 112.434  |
| NOK                                                        | -58     | -61      |
| NZD                                                        | -2.503  | -3.459   |
| SEK                                                        | -56.353 | -34.267  |
| USD                                                        | 101.949 | 281.209  |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures |          |          |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|
| Solgte aktiefutures                                 | 0        | 0        |
| Købte aktiefutures                                  | 0        | 0        |
| Solgte valutafutures                                | 0        | 0        |
| Solgte rentefutures                                 | -741.552 | -422.491 |
| Købte valutafutures                                 | 0        | 0        |
| Købte rentefutures                                  | 533.394  | 704.217  |

#### 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 AG  
 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## HøjrenteLande KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i statsobligationer og statsgaranterede obligationer fra emerging markets landene ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i HøjrenteLande KL 1 var -19,7 pct. i 2022

Afkastet i HøjrenteLande KL 2 var -19,2 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -20,2 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** november 2003

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Denmark, i samarbejde med PGIM Limited

**Fondskode:**

DK0016254899 Børsnoteret

DK0061544681 Unoteret (oktober 2021)

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

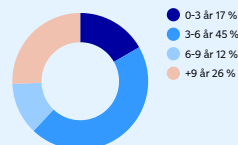
### Risikoklasse

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021            |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Renter</b>                      |                 |                 |
| 2 Renteindtægter                   | 90.914          | 157.645         |
| 2 Renteudgifter                    | -504            | -260            |
| <b>I alt renter</b>                | <b>90.410</b>   | <b>157.386</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |                 |
| Obligationer                       | -313.469        | 11.436          |
| Kapitalandele                      | -922            | 0               |
| Afledte finansielle instrumenter   | -182.785        | -244.402        |
| Valutakonti                        | 11.769          | 14.253          |
| Handelsomkostninger                | -111            | 0               |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-485.518</b> | <b>-218.713</b> |
| Andre indtægter                    | 29              | 0               |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-395.078</b> | <b>-61.327</b>  |
| 4 Administrationsomkostninger      | -14.287         | -31.845         |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-409.365</b> | <b>-93.173</b>  |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |                 |
| Overført til investorernes formue  | -409.365        | -93.173         |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-409.365</b> | <b>-93.173</b>  |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                                     | 2022             | 2021             |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                           |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                                    |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                               | 9.932            | 104.069          |
| Indestående i andre pengeinstitutter                     | 4.514            | 21               |
| <b>I alt likvide midler</b>                              | <b>14.447</b>    | <b>104.090</b>   |
| <b>Obligationer</b>                                      |                  |                  |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere          | 1.146.605        | 2.203.571        |
| Unoterede obligationer                                   | 0                | 4.380            |
| <b>I alt obligationer</b>                                | <b>1.146.605</b> | <b>2.207.952</b> |
| <b>Kapitalandele</b>                                     |                  |                  |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger | 85.127           | 0                |
| <b>I alt kapitalandele</b>                               | <b>85.127</b>    | <b>0</b>         |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>                  |                  |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter                | 585              | 0                |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter               | 110.889          | 10.401           |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>111.475</b>   | <b>10.401</b>    |
| <b>Andre aktiver</b>                                     |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.                     | 19.409           | 32.994           |
| <b>I alt andre aktiver</b>                               | <b>19.409</b>    | <b>32.994</b>    |
| <b>Aktiver i alt</b>                                     | <b>1.377.063</b> | <b>2.355.436</b> |
| <b>Passiver</b>                                          |                  |                  |
| 5 Investorernes formue                                   | 1.359.095        | 2.257.632        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>                  |                  |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter                | 362              | 0                |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter               | 9.948            | 96.137           |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>10.310</b>    | <b>96.137</b>    |
| <b>Anden gæld</b>                                        |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                                    | 1.022            | 1.667            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling                | 6.636            | 0                |
| <b>I alt anden gæld</b>                                  | <b>7.658</b>     | <b>1.667</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                                    | <b>1.377.063</b> | <b>2.355.436</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                 |               |                |
|-------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                    | <b>2022</b>   | <b>2021</b>    |
| Indestående i depotselskab                      | 601           | 0              |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 73            | 0              |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 90.232        | 157.280        |
| Unoterede obligationer                          | 8             | 365            |
| Andre renteudgifter                             | -430          | 0              |
| Renteudgifter                                   | -74           | -260           |
| <b>I alt renter</b>                             | <b>90.410</b> | <b>157.386</b> |

|                                                          |                 |                 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>              | <b>2022</b>     | <b>2021</b>     |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere          | -313.399        | 10.996          |
| Unoterede obligationer                                   | -70             | 440             |
| <b>I alt obligationer</b>                                | <b>-313.469</b> | <b>11.436</b>   |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger | -922            | 0               |
| <b>I alt aktier</b>                                      | <b>-922</b>     | <b>0</b>        |
| Valutaterminsforretninger/futures                        | -198.060        | -244.402        |
| Renteterminsforretninger/futures                         | 15.275          | 0               |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>-182.785</b> | <b>-244.402</b> |
| Valutakonti                                              | 11.769          | 14.253          |
| Handelsomkostninger                                      | -111            | 0               |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                       | <b>-485.518</b> | <b>-218.713</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                | 111             | 0               |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                          | <b>111</b>      | <b>0</b>        |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -4.842         | -8.870         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -3.034         | -8.047         |
| Distributionshonorar                              | -1.291         | -10.345        |
| Administration                                    | -5.119         | -4.583         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-14.287</b> | <b>-31.845</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

|                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>5. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 1.912.851        | 2.972.400        |
| Emissioner i året                       | 24.928           | 1.112.528        |
| Indløsninger i året                     | -508.469         | -2.172.076       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>1.429.310</b> | <b>1.912.851</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>  |                  |                  |
| Investorenes formue primo               | 2.257.632        | 3.605.427        |
| Emissioner i året                       | 25.322           | 1.316.001        |
| Indløsninger i året                     | -516.536         | -2.571.525       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag   | 2.042            | 902              |
| Overført fra resultatopgørelsen         | -409.365         | -93.173          |
| <b>I alt investorenes formue</b>        | <b>1.359.095</b> | <b>2.257.632</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>6. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 84,4         | 97,6         |
| Øvrige finansielle instrumenter        | 13,7         | -3,6         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>98,1</b>  | <b>94,0</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 1,9          | 6,0          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

|                                                                                        |             |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>7. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Nordea 1 SICAV Emerging Stars Corporate Bond Fund                                      | 20,3        | 0,0         |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## HøjrenteLande KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022   | 2021    | 2020    | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -204,1 | -91,3   | 22,6    | 444,1   | -384,1  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 726,4  | 909,4   | 2.972,4 | 3.707,0 | 3.424,9 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 688,3  | 1.072,6 | 3.605,4 | 4.681,4 | 3.887,5 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00   | 0,00    | 0,00    | 7,00    | 0,00    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,142  | 1,142   | 1,140   | 1,144   | 1,145   |
| Årets afkast i pct.                   | -19,7  | -2,8    | 1,6     | 11,3    | -8,7    |
| Afkast på benchmark i pct.            | -20,2  | -2,7    | 3,5     | 11,4    | -7,2    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 3,5    | 4,9     | 5,8     | 5,8     | 5,5     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 94,8   | 117,9   | 121,3   | 126,3   | 113,5   |
| Sharpe Ratio                          | -0,4   | 0,2     | 0,4     | 0,8     | 0,5     |
| Standardafvigelse                     | 11,4   | 10,1    | 10,4    | 5,5     | 5,7     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,4   | 0,2     | 0,5     | 0,8     | 0,6     |
| Markedets standardafvigelse           | 10,0   | 8,5     | 8,7     | 4,8     | 5,0     |
| Tracking Error                        | 4,0    | 3,8     | 3,9     | 1,7     | 1,2     |
| Information ratio                     | -0,3   | -0,3    | -0,1    | 0,2     | -0,0    |

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -194.538        | -61.109        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -2.422          | -8.015         |
| Andel af fællesomkostninger                | -1.518          | -7.272         |
| Distributionshonorar                       | -1.291          | -10.345        |
| Administration                             | -4.321          | -4.545         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-204.089</b> | <b>-91.287</b> |

| 5. Investorerens formue                 | 2022           | 2021             |
|-----------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 909.408        | 2.972.400        |
| Emissioner i året                       | 6.922          | 9.382            |
| Indløsninger i året                     | -189.920       | -2.072.374       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>726.410</b> | <b>909.408</b>   |
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b> |                |                  |
| Investorerens formue primo              | 1.072.565      | 3.605.427        |
| Emissioner i året                       | 7.875          | 11.102           |
| Indløsninger i året                     | -189.060       | -2.453.366       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag   | 1.027          | 688              |
| Overført fra resultatopgørelsen         | -204.089       | -91.287          |
| <b>I alt investorerens formue</b>       | <b>688.316</b> | <b>1.072.565</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## HøjrenteLande KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022   | 2021*   |
|---------------------------------------|--------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -205,3 | -1,9    |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 702,9  | 1.003,4 |
| Investorenes formue, mio. kr.         | 670,8  | 1.185,1 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00   | 0,00    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,571  | 0,566   |
| Årets afkast i pct.                   | -19,2  | -0,4    |
| Afkast på benchmark i pct.            | -20,2  | -2,7    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -16,0  | -0,4    |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 95,4   | 118,1   |
| Sharpe Ratio                          | -1,4   | -       |
| Standardafvigelse                     | 11,1   | -       |
| Markedets Sharpe Ratio                | -1,5   | -       |
| Markedets standardafvigelse           | 11,2   | -       |
| Information ratio                     | 0,3    | -       |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021          |
|--------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -200.541        | -218          |
| Porteføljevaltningshonorar                 | -2.421          | -855          |
| Andel af fællesomkostninger                | -1.517          | -776          |
| Administration                             | -798            | -38           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-205.276</b> | <b>-1.886</b> |

| 5. Investorenes formue                  | 2022           | 2021             |
|-----------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 1.003.444      | 0                |
| Emissioner i året                       | 18.006         | 1.103.146        |
| Indløsninger i året                     | -318.550       | -99.703          |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>702.900</b> | <b>1.003.444</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>  |                |                  |
| Investorenes formue primo               | 1.185.068      | 0                |
| Emissioner i året                       | 17.448         | 1.304.899        |
| Indløsninger i året                     | -327.475       | -118.158         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag   | 1.015          | 214              |
| Overført fra resultatopgørelsen         | -205.276       | -1.886           |
| <b>I alt investorenes formue</b>        | <b>670.779</b> | <b>1.185.068</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 | 2022       | 2021       |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Valuta                                                     |            |            |
| DKK                                                        | 1.275.391  | 2.223.187  |
| EUR                                                        | -51.265    | -13        |
| USD                                                        | -1.123.184 | -2.308.910 |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures |          |   |
|-----------------------------------------------------|----------|---|
| Solgte aktiefutures                                 | 0        | 0 |
| Købte aktiefutures                                  | 0        | 0 |
| Solgte valutafutures                                | 0        | 0 |
| Solgte rentefutures                                 | -182.245 | 0 |
| Købte valutafutures                                 | 0        | 0 |
| Købte rentefutures                                  | 283.567  | 0 |

#### 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 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Korte Obligationer KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen kan sekundært investere i udenlandske obligationer. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Korte Obligationer KL 1 var -6,5 pct. i 2022

Afkastet i Korte Obligationer KL 2 var -6,4 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -6,2 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

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

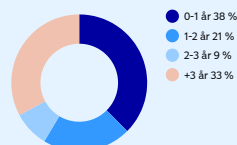
### Risikoklasse

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022           | 2021           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Renter</b>                      |                |                |
| 2 Renteindtægter                   | 11.461         | 11.775         |
| 2 Renteudgifter                    | -119           | -128           |
| <b>I alt renter</b>                | <b>11.342</b>  | <b>11.647</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                |                |
| Obligationer                       | -112.426       | -22.969        |
| Afledte finansielle instrumenter   | 42.079         | -3.692         |
| Valutakonti                        | 15             | 23             |
| Handelsomkostninger                | -14            | -13            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-70.346</b> | <b>-26.651</b> |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-59.004</b> | <b>-15.004</b> |
| 4 Administrationsomkostninger      | -2.060         | -3.069         |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-61.064</b> | <b>-18.074</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                |                |
| 5 Foreslået udlodning              | 19.657         | 0              |
| 5 Udbetalt accontoudlodning i året | 0              | 1.034          |
| 5 Overført til udlodning næste år  | 628            | 0              |
| Overført til investoreernes formue | -81.348        | -19.108        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-61.064</b> | <b>-18.074</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                            | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                                  |                |                |
| <b>Likvide midler</b>                           |                |                |
| Indestående i depotselskab                      | 22.391         | 11.876         |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 5.755          | 3.401          |
| <b>I alt likvide midler</b>                     | <b>28.146</b>  | <b>15.277</b>  |
| <b>Obligationer</b>                             |                |                |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 702.993        | 903.601        |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 84.394         | 56.003         |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>787.388</b> | <b>959.604</b> |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                |                |
| Noterede afledte finansielle instrumenter       | 1.829          | 16             |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 40             | 437            |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>1.869</b>   | <b>453</b>     |
| <b>Andre aktiver</b>                            |                |                |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.            | 9.353          | 13.945         |
| <b>I alt andre aktiver</b>                      | <b>9.353</b>   | <b>13.945</b>  |
| <b>Aktiver i alt</b>                            | <b>826.756</b> | <b>989.280</b> |
| <b>Passiver</b>                                 |                |                |
| 6 Investoreernes formue                         | 814.608        | 988.957        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                |                |
| Noterede afledte finansielle instrumenter       | 243            | 0              |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 552            | 118            |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>795</b>     | <b>118</b>     |
| <b>Anden gæld</b>                               |                |                |
| Skyldige omkostninger                           | 163            | 204            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling       | 11.190         | 0              |
| <b>I alt anden gæld</b>                         | <b>11.353</b>  | <b>204</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                           | <b>826.756</b> | <b>989.280</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                 |               |               |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                    | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Indestående i depotselskab                      | 23            | 0             |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 12            | 1             |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 10.280        | 10.697        |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 963           | 729           |
| Andre renteindtægter                            | 183           | 347           |
| Renteudgifter                                   | -119          | -128          |
| <b>I alt renter</b>                             | <b>11.342</b> | <b>11.647</b> |

|                                                 |                 |                |
|-------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>     | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | -110.133        | -23.095        |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | -2.293          | 126            |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>-112.426</b> | <b>-22.969</b> |
| Valutaterminsforretninger/futures               | 227             | -464           |
| Renteterminsforretninger/futures                | 41.852          | -3.228         |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>42.079</b>   | <b>-3.692</b>  |
| Valutakonti                                     | 15              | 23             |
| Handelsomkostninger                             | -14             | -13            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>              | <b>-70.346</b>  | <b>-26.651</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                       | 14              | 13             |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                 | <b>14</b>       | <b>13</b>      |

|                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Porteføljevaltningshonorar                        | -438          | -538          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -275          | -488          |
| Distributionshonorar                              | -662          | -1.300        |
| Administration                                    | -685          | -743          |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-2.060</b> | <b>-3.069</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

|                                         |                |                  |
|-----------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>6. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>    | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 1.000.088      | 1.204.925        |
| Emissioner i året                       | 42.322         | 315.382          |
| Indløsninger i året                     | -161.866       | -520.218         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>880.544</b> | <b>1.000.088</b> |

|                                        |                |                |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b> |                |                |
| Investorenes formue primo              | 988.957        | 1.211.963      |
| Emissioner i året                      | 39.935         | 311.997        |
| Indløsninger i året                    | -153.392       | -516.016       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag  | 171            | 121            |
| Foreslået udlodning                    | 19.657         | 0              |
| Overført til udlodning næste år        | 628            | 0              |
| Overført fra resultatopgørelsen        | -81.348        | -19.108        |
| <b>I alt investorenes formue</b>       | <b>814.608</b> | <b>988.957</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>7. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 96,9         | 97,0         |
| Øvrige finansielle instrumenter        | -0,1         | 0,0          |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>96,8</b>  | <b>97,0</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 3,2          | 3,0          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Korte Obligationer KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021  | 2020    | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|-------|-------|---------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -42,3 | -18,0 | 6,3     | 12,2    | 7,5     |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 595,8 | 697,8 | 1.204,9 | 1.323,2 | 1.643,7 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 550,9 | 690,0 | 1.212,0 | 1.335,7 | 1.650,9 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 2,20  | 0,10  | 0,40    | 0,50    | 0,60    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,270 | 0,294 | 0,315   | 0,322   | 0,312   |
| Årets afkast i pct.                   | -6,5  | -1,7  | 0,5     | 0,6     | 0,7     |
| Afkast på benchmark i pct.            | -6,2  | -0,8  | -0,5    | -0,3    | -0,0    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 0,7   | 1,4   | 1,9     | 1,9     | 2,1     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 92,5  | 98,9  | 100,6   | 100,9   | 100,4   |
| Sharpe Ratio                          | -0,6  | 0,3   | 0,9     | 1,2     | 1,7     |
| Standardafvigelse                     | 2,3   | 1,3   | 1,2     | 0,9     | 0,9     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -1,0  | -0,5  | -0,2    | 0,1     | 0,5     |
| Markedets standardafvigelse           | 1,6   | 0,7   | 0,7     | 0,8     | 0,8     |
| Tracking Error                        | 2,1   | 0,9   | 0,7     | 0,6     | 0,7     |
| Information ratio                     | 0,2   | 0,8   | 1,4     | 1,4     | 1,5     |

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021           |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -40.654        | -15.049        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -299           | -504           |
| Andel af fællesomkostninger                | -187           | -457           |
| Distributionshonorar                       | -662           | -1.300         |
| Administration                             | -466           | -696           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-42.268</b> | <b>-18.005</b> |

| 5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021         |
|----------------------------------------------|---------------|--------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 0             | 1.118        |
| Renter og udbytter                           | 7.547         | 10.660       |
| Kursgevinster/tab                            | 8.691         | -8.050       |
| Administrationsomkostninger                  | -1.614        | -2.226       |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -1.105        | -467         |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>13.519</b> | <b>1.034</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                |               |              |
| Foreslået udlodning                          | 13.107        | 0            |
| Udbetalt acontoudlodning i året              | 0             | 1.034        |
| Overført til næste år                        | 412           | 0            |
| <b>I alt disponeret</b>                      | <b>13.519</b> | <b>1.034</b> |

| 6. Investorerens formue                 | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 697.831        | 1.204.925      |
| Emissioner i året                       | 747            | 8.625          |
| Indløsninger i året                     | -102.811       | -515.718       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>595.766</b> | <b>697.831</b> |
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b> |                |                |
| Investorerens formue primo              | 690.010        | 1.211.963      |
| Emissioner i året                       | 704            | 8.557          |
| Indløsninger i året                     | -97.651        | -511.585       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag   | 116            | 114            |
| Foreslået udlodning                     | 13.107         | 0              |
| Overført til udlodning næste år         | 412            | 0              |
| Overført fra resultatopgørelsen         | -55.787        | -19.039        |
| <b>I alt investorerens formue</b>       | <b>550.911</b> | <b>690.010</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Korte Obligationer KL 2

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

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021       |
|--------------------------------------------|----------------|------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -18.349        | 44         |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -139           | -34        |
| Andel af fællesomkostninger                | -87            | -31        |
| Administration                             | -219           | -47        |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-18.796</b> | <b>-69</b> |

| 5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022         | 2021     |
|----------------------------------------------|--------------|----------|
| Renter og udbytter                           | 3.612        | 767      |
| Kursgevinster/tab                            | 4.160        | -965     |
| Administrationsomkostninger                  | -446         | -90      |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -560         | 288      |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>6.766</b> | <b>0</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                |              |          |
| Foreslået udlodning                          | 6.550        | 0        |
| Overført til næste år                        | 216          | 0        |
| <b>I alt disponeret</b>                      | <b>6.766</b> | <b>0</b> |

| 6. Investorerne formue                  | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 302.257        | 0              |
| Emissioner i året                       | 41.575         | 306.757        |
| Indløsninger i året                     | -59.054        | -4.500         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>284.778</b> | <b>302.257</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>  |                |                |
| Investorerne formue primo               | 298.948        | 0              |
| Emissioner i året                       | 39.231         | 303.440        |
| Indløsninger i året                     | -55.741        | -4.431         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag   | 55             | 7              |
| Foreslået udlodning                     | 6.550          | 0              |
| Overført til udlodning næste år         | 216            | 0              |
| Overført fra resultatopgørelsen         | -25.561        | -69            |
| <b>I alt investorerne formue</b>        | <b>263.696</b> | <b>298.948</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 |         |         |  |
|------------------------------------------------------------|---------|---------|--|
|                                                            | 2022    | 2021    |  |
| Valuta                                                     |         |         |  |
| CHF                                                        | -72     | -14.664 |  |
| DKK                                                        | 89.458  | 70.424  |  |
| EUR                                                        | -89.349 | -55.877 |  |

| Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps |             |        |        |
|--------------------------------------------------------|-------------|--------|--------|
|                                                        | Forfaldstid |        |        |
| Valuta                                                 |             |        |        |
| EUR Modtag fast rente - betal variabel rente           | 0 - 1 år    | 44.619 | 0      |
| EUR Modtag fast rente - betal variabel rente           | 1 - 3 år    | 0      | 44.625 |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures |         |          |  |
|-----------------------------------------------------|---------|----------|--|
| Solgte aktiefutures                                 | 0       | 0        |  |
| Købte aktiefutures                                  | 0       | 0        |  |
| Solgte valutafutures                                | 0       | 0        |  |
| Solgte rentefutures                                 | -63.922 | -119.427 |  |
| Købte valutafutures                                 | 0       | 0        |  |
| Købte rentefutures                                  | 50.444  | 55.031   |  |

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
 BofA Securities Europe SA  
 Citigroup Global Markets Europe AG  
 Deutsche Bank AG  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 JP Morgan SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 Societe Generale SA



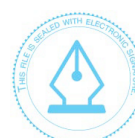
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Korte obligationer Lagerbeskattet KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen kan sekundært investere i udenlandske obligationer. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Korte Obligationer Lagerbeskattet KL 1 var -6,8 pct. i 2022

Afkastet i Korte Obligationer Lagerbeskattet KL 2 var -6,6 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -6,2 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

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

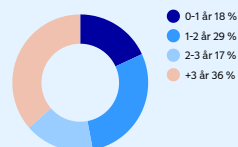
### Risikoklasse

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022           | 2021           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Renter</b>                      |                |                |
| 2 Renteindtægter                   | 7.063          | 8.393          |
| 2 Renteudgifter                    | -89            | -112           |
| <b>I alt renter</b>                | <b>6.974</b>   | <b>8.281</b>   |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                |                |
| Obligationer                       | -74.499        | -17.392        |
| Afledte finansielle instrumenter   | 28.270         | -2.275         |
| Valutakonti                        | -60            | -29            |
| Handelsomkostninger                | -13            | -10            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-46.302</b> | <b>-19.706</b> |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-39.328</b> | <b>-11.426</b> |
| 4 Administrationsomkostninger      | -1.329         | -2.286         |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-40.657</b> | <b>-13.712</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                |                |
| Overført til investorerne formue   | -40.657        | -13.712        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-40.657</b> | <b>-13.712</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                            | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                                  |                |                |
| <b>Likvide midler</b>                           |                |                |
| Indestående i depotselskab                      | 12.277         | 8.716          |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 3.854          | 2.382          |
| <b>I alt likvide midler</b>                     | <b>16.130</b>  | <b>11.098</b>  |
| <b>Obligationer</b>                             |                |                |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 414.425        | 595.268        |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 56.275         | 30.873         |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>470.700</b> | <b>626.142</b> |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                |                |
| Noterede afledte finansielle instrumenter       | 1.388          | 20             |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 0              | 364            |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>1.388</b>   | <b>384</b>     |
| <b>Andre aktiver</b>                            |                |                |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.            | 5.811          | 9.569          |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling            | 0              | 864            |
| <b>I alt andre aktiver</b>                      | <b>5.811</b>   | <b>10.433</b>  |
| <b>Aktiver i alt</b>                            | <b>494.029</b> | <b>648.057</b> |
| <b>Passiver</b>                                 |                |                |
| 5 Investorerne formue                           | 485.170        | 647.055        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                |                |
| Noterede afledte finansielle instrumenter       | 304            | 0              |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 471            | 0              |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>775</b>     | <b>0</b>       |
| <b>Anden gæld</b>                               |                |                |
| Skyldige omkostninger                           | 103            | 137            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling       | 7.981          | 864            |
| <b>I alt anden gæld</b>                         | <b>8.084</b>   | <b>1.001</b>   |
| <b>Passiver i alt</b>                           | <b>494.029</b> | <b>648.057</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                 |              |              |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                    | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Indestående i depotselskab                      | 15           | 0            |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 9            | 10           |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 6.197        | 7.748        |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 689          | 347          |
| Andre renteindtægter                            | 153          | 289          |
| Renteudgifter                                   | -89          | -112         |
| <b>I alt renter</b>                             | <b>6.974</b> | <b>8.281</b> |

|                                                 |                |                |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>     | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | -72.993        | -17.167        |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | -1.506         | -225           |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>-74.499</b> | <b>-17.392</b> |
| Valutaterminsforretninger/futures               | 53             | 122            |
| Renteterminsforretninger/futures                | 28.217         | -2.398         |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>28.270</b>  | <b>-2.275</b>  |
| Valutakonti                                     | -60            | -29            |
| Handelsomkostninger                             | -13            | -10            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>              | <b>-46.302</b> | <b>-19.706</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                       | 13             | 10             |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                 | <b>13</b>      | <b>10</b>      |

|                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -273          | -399          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -171          | -362          |
| Distributionshonorar                              | -416          | -932          |
| Administration                                    | -468          | -593          |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-1.329</b> | <b>-2.286</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>5. Investorenes formue</b>                 | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 688.252        | 941.786        |
| Emissioner i året                             | 3.919          | 247.366        |
| Indløsninger i året                           | -138.853       | -500.900       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>553.319</b> | <b>688.252</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorenes formue primo                     | 647.055        | 903.650        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | 0              | -3.731         |
| Emissioner i året                             | 3.625          | 232.615        |
| Indløsninger i året                           | -124.981       | -471.895       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 127            | 128            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -40.657        | -13.712        |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>485.170</b> | <b>647.055</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>6. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 97,2         | 96,8         |
| Øvrige finansielle instrumenter        | -0,1         | 0,1          |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>97,1</b>  | <b>96,9</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 2,9          | 3,1          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021  | 2020  | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -30,2 | -13,7 | 3,5   | 6,2     | 6,4     |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 442,4 | 489,0 | 941,8 | 1.039,1 | 1.029,1 |
| Investorenes formue, mio. kr.         | 387,8 | 459,7 | 903,7 | 998,0   | 982,2   |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 0,00  | 0,40  | 0,50    | 0,00    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,270 | 0,295 | 0,319 | 0,320   | 0,321   |
| Årets afkast i pct.                   | -6,8  | -1,6  | 0,4   | 0,6     | 0,7     |
| Afkast på benchmark i pct.            | -6,2  | -0,8  | -0,5  | -0,3    | -0,0    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 1,5   | 2,1   | 2,4   | 2,5     | 2,6     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 87,7  | 94,0  | 96,0  | 96,0    | 95,4    |
| Sharpe Ratio                          | -0,6  | 0,2   | 0,8   | 1,2     | 1,7     |
| Standardafvigelse                     | 2,4   | 1,3   | 1,2   | 0,8     | 0,8     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -1,0  | -0,5  | -0,2  | 0,1     | 0,5     |
| Markedets standardafvigelse           | 1,6   | 0,7   | 0,7   | 0,8     | 0,8     |
| Tracking Error                        | 2,2   | 0,9   | 0,7   | 0,6     | 0,6     |
| Information ratio                     | 0,1   | 0,8   | 1,3   | 1,3     | 1,5     |

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021           |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -29.059        | -11.444        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -206           | -376           |
| Andel af fællesomkostninger                | -129           | -341           |
| Distributionshonorar                       | -416           | -932           |
| Administration                             | -365           | -559           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-30.176</b> | <b>-13.653</b> |

| 5. Investorenes formue                        | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 488.978        | 941.786        |
| Emissioner i året                             | 3.707          | 5.301          |
| Indløsninger i året                           | -50.253        | -458.109       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>442.432</b> | <b>488.978</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorenes formue primo                     | 459.675        | 903.650        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | 0              | -3.731         |
| Emissioner i året                             | 3.440          | 5.001          |
| Indløsninger i året                           | -45.201        | -431.713       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 97             | 121            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -30.176        | -13.653        |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>387.835</b> | <b>459.675</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -10,5 | -0,1  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 110,9 | 199,3 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 97,3  | 187,4 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 0,00  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,160 | 0,159 |
| Årets afkast i pct.                   | -6,6  | 0,0   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -6,2  | -0,8  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -5,5  | 0,0   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 87,8  | 94,0  |
| Sharpe Ratio                          | -1,3  | -     |
| Standardafvigelse                     | 4,1   | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -1,8  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 2,9   | -     |
| Information ratio                     | -0,1  | -     |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021       |
|--------------------------------------------|----------------|------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -10.269        | 18         |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -67            | -23        |
| Andel af fællesomkostninger                | -42            | -21        |
| Administration                             | -103           | -33        |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-10.481</b> | <b>-59</b> |

| 5. Investorerne formue                  | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 199.274        | 0              |
| Emissioner i året                       | 213            | 242.065        |
| Indløsninger i året                     | -88.600        | -42.791        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>110.886</b> | <b>199.274</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>  |                |                |
| Investorerne formue primo               | 187.380        | 0              |
| Emissioner i året                       | 186            | 227.614        |
| Indløsninger i året                     | -79.780        | -40.182        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag   | 30             | 8              |
| Overført fra resultatopgørelsen         | -10.481        | -59            |
| <b>I alt investorerne formue</b>        | <b>97.335</b>  | <b>187.380</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 |  | 2022    | 2021    |
|------------------------------------------------------------|--|---------|---------|
| Valuta                                                     |  |         |         |
| DKK                                                        |  | 59.601  | 38.954  |
| EUR                                                        |  | -59.615 | -38.953 |

| Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps |  | Forfaldstid |        |        |
|--------------------------------------------------------|--|-------------|--------|--------|
| Valuta                                                 |  |             |        |        |
| EUR Modtag fast rente - betal variabel rente           |  | 0 - 1 år    | 37.182 | 0      |
| EUR Modtag fast rente - betal variabel rente           |  | 1 - 3 år    | 0      | 37.188 |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures |  |         |         |
|-----------------------------------------------------|--|---------|---------|
| Solgte aktiefutures                                 |  | 0       | 0       |
| Købte aktiefutures                                  |  | 0       | 0       |
| Solgte valutafutures                                |  | 0       | 0       |
| Solgte rentefutures                                 |  | -48.819 | -93.759 |
| Købte valutafutures                                 |  | 0       | 0       |
| Købte rentefutures                                  |  | 63.055  | 68.600  |

#### Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA  
 BofA Securities Europe SA  
 Citigroup Global Markets Europe AG  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 JP Morgan SE  
 Nordea Bank Abp



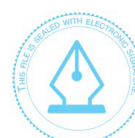
This file is sealed with a digital signature.  
 The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
 92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
 DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
 0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Lange Obligationer KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen kan sekundært investere i udenlandske obligationer. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Lange obligationer KL 1 var -14,7 pct. i 2022

Afkastet i Lange obligationer KL 2 var -14,5 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -14,6 pct. Afkastet i KL 1 andelsklassen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark. Afkastet i KL 2 andelsklassen svarede til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**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 5 Years Government Bond 25%, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index 75%

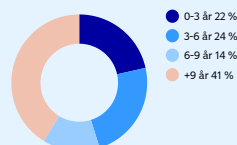
### Risikoklasse

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                                           | 2022           | 2021           |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Renter</b>                                  |                |                |
| 2 Renteindtægter                               | 3.466          | 3.315          |
| 2 Renteudgifter                                | -33            | -48            |
| <b>I alt renter</b>                            | <b>3.433</b>   | <b>3.267</b>   |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>                   |                |                |
| Obligationer                                   | -40.060        | -8.273         |
| Afledte finansielle instrumenter               | 1.615          | -2.915         |
| Valutakonti                                    | 2              | 0              |
| Handelsomkostninger                            | -3             | -4             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>             | <b>-38.446</b> | <b>-11.191</b> |
| <b>I alt indtægter</b>                         | <b>-35.012</b> | <b>-7.925</b>  |
| 4 Administrationsomkostninger                  | -1.025         | -1.429         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                     | <b>-36.037</b> | <b>-9.353</b>  |
| <b>Resultatdisponering</b>                     |                |                |
| 5 Udbetalt accontoudlodning i året             | 0              | 822            |
| 5 Overført til modregning i udlodning næste år | -6.190         | -2.210         |
| Overført til investorerne formue               | -29.848        | -7.966         |
| <b>I alt disponeret</b>                        | <b>-36.037</b> | <b>-9.353</b>  |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                            | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                                  |                |                |
| <b>Likvide midler</b>                           |                |                |
| Indestående i depotselskab                      | 3.795          | 2.887          |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 467            | 401            |
| <b>I alt likvide midler</b>                     | <b>4.262</b>   | <b>3.287</b>   |
| <b>Obligationer</b>                             |                |                |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 212.080        | 225.923        |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 14.416         | 19.092         |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>226.497</b> | <b>245.015</b> |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                |                |
| Noterede afledte finansielle instrumenter       | 204            | 0              |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 2              | 947            |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>206</b>     | <b>947</b>     |
| <b>Andre aktiver</b>                            |                |                |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.            | 2.541          | 3.417          |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling            | 411            | 0              |
| <b>I alt andre aktiver</b>                      | <b>2.952</b>   | <b>3.417</b>   |
| <b>Aktiver i alt</b>                            | <b>233.916</b> | <b>252.666</b> |
| <b>Passiver</b>                                 |                |                |
| 6 Investorerne formue                           | 232.311        | 252.479        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                |                |
| Noterede afledte finansielle instrumenter       | 87             | 6              |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 1.431          | 79             |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>1.518</b>   | <b>86</b>      |
| <b>Anden gæld</b>                               |                |                |
| Skyldige omkostninger                           | 87             | 102            |
| <b>I alt anden gæld</b>                         | <b>87</b>      | <b>102</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                           | <b>233.916</b> | <b>252.666</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                 |              |              |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                    | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Indestående i depotselskab                      | 7            | 0            |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 7            | 10           |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 2.942        | 2.620        |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 407          | 557          |
| Andre renteindtægter                            | 103          | 128          |
| Renteudgifter                                   | -33          | -48          |
| <b>I alt renter</b>                             | <b>3.433</b> | <b>3.267</b> |

|                                                 |                |                |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>     | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | -39.103        | -8.143         |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | -957           | -130           |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>-40.060</b> | <b>-8.273</b>  |
| Valutaterminsforretninger/futures               | -427           | -348           |
| Renteterminsforretninger/futures                | 2.043          | -2.567         |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>1.615</b>   | <b>-2.915</b>  |
| Valutakonti                                     | 2              | 0              |
| Handelsomkostninger                             | -3             | -4             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>              | <b>-38.446</b> | <b>-11.191</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                       | 3              | 4              |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                 | <b>3</b>       | <b>4</b>       |

|                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -205          | -238          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -129          | -216          |
| Distributionshonorar                              | -277          | -554          |
| Administration                                    | -414          | -422          |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-1.025</b> | <b>-1.429</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

|                                         |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>6. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 263.680        | 276.021        |
| Emissioner i året                       | 49.021         | 88.124         |
| Indløsninger i året                     | -28.550        | -100.466       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>284.150</b> | <b>263.680</b> |

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorenes formue primo                     | 252.479        | 278.557        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | 0              | -3.840         |
| Emissioner i året                             | 41.531         | 84.311         |
| Indløsninger i året                           | -25.726        | -96.398        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 65             | 25             |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | -6.190         | -2.210         |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -29.848        | -7.966         |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>232.311</b> | <b>252.479</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>7. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 97,5         | 97,0         |
| Øvrige finansielle instrumenter        | -0,6         | 0,3          |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>96,9</b>  | <b>97,3</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 3,1          | 2,7          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Lange Obligationer KL 1

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018  |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -25,5 | -9,5  | 7,1   | 15,1  | 5,7   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 174,7 | 195,9 | 276,0 | 310,5 | 383,0 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 142,7 | 187,6 | 278,6 | 316,2 | 386,9 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 0,30  | 1,90  | 3,80  | 3,00  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,520 | 0,553 | 0,583 | 0,594 | 0,593 |
| Årets afkast i pct.                   | -14,7 | -3,8  | 2,6   | 3,7   | 1,6   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,6 | -2,1  | 1,2   | 2,7   | 1,8   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 1,6   | 3,1   | 4,0   | 3,9   | 4,0   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 81,7  | 95,7  | 100,9 | 101,8 | 101,0 |
| Sharpe Ratio                          | -0,5  | 0,4   | 1,0   | 0,9   | 1,3   |
| Standardafvigelse                     | 4,7   | 3,2   | 3,1   | 3,0   | 2,9   |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,5  | 0,3   | 0,6   | 0,5   | 0,9   |
| Markedets standardafvigelse           | 4,4   | 2,9   | 3,0   | 3,2   | 3,1   |
| Tracking Error                        | 2,6   | 1,1   | 0,9   | 0,9   | 1,3   |
| Information ratio                     | -0,0  | 0,4   | 1,0   | 0,6   | 0,7   |

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -24.742        | -8.165        |
| Porteføljevaltningshonorar                 | -139           | -224          |
| Andel af fællesomkostninger                | -87            | -203          |
| Distributionshonorar                       | -277           | -554          |
| Administration                             | -300           | -401          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-25.545</b> | <b>-9.547</b> |

| 5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021        |
|----------------------------------------------|---------------|-------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 0             | 153         |
| Tab overført fra sidste år                   | -1.358        | 0           |
| Renter og udbytter                           | 2.046         | 3.002       |
| Kursgevinster/tab                            | -4.207        | -4.045      |
| Administrationsomkostninger                  | 0             | -619        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -284          | 687         |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>-3.803</b> | <b>-821</b> |

| Som disponeres således           |               |             |
|----------------------------------|---------------|-------------|
| Udbetalt acontoudlodning i året  | 0             | 822         |
| Overført til modregning næste år | -3.803        | -1.644      |
| <b>I alt disponeret</b>          | <b>-3.803</b> | <b>-821</b> |

| 6. Investorerne formue                  | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 195.936        | 276.021        |
| Emissioner i året                       | 2.857          | 15.881         |
| Indløsninger i året                     | -24.050        | -95.966        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>174.743</b> | <b>195.936</b> |

| Investorerne formue i 1.000 kr.               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Investorerne formue primo                     | 187.588        | 278.557        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | 0              | -3.840         |
| Emissioner i året                             | 2.386          | 15.309         |
| Indløsninger i året                           | -21.760        | -92.094        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 44             | 26             |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | -3.803         | -1.644         |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -21.743        | -8.726         |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>142.714</b> | <b>187.588</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Lange Obligationer KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -10,5 | 0,2   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 109,4 | 67,7  |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 89,6  | 64,9  |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 0,00  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,300 | 0,300 |
| Årets afkast i pct.                   | -14,5 | 0,3   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,6 | -2,1  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -11,7 | 0,3   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 81,9  | 95,8  |
| Sharpe Ratio                          | -1,6  | -     |
| Standardafvigelse                     | 7,5   | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -1,6  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 7,2   | -     |
| Information ratio                     | -0,0  | -     |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021       |
|--------------------------------------------|----------------|------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -10.271        | 240        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -66            | -14        |
| Andel af fællesomkostninger                | -41            | -12        |
| Administration                             | -114           | -21        |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-10.492</b> | <b>193</b> |

| 5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021        |
|----------------------------------------------|---------------|-------------|
| Tab overført fra sidste år                   | -852          | 0           |
| Renter og udbytter                           | 1.284         | 183         |
| Kursgevinster/tab                            | -2.641        | -126        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -178          | -624        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>-2.387</b> | <b>-566</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                |               |             |
| Overført til modregning næste år             | -2.387        | -566        |
| <b>I alt disponeret</b>                      | <b>-2.387</b> | <b>-566</b> |

| 6. Investorerne formue                       | 2022           | 2021          |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>      |                |               |
| Cirkulerende andele primo                    | 67.744         | 0             |
| Emissioner i året                            | 46.164         | 72.244        |
| Indløsninger i året                          | -4.500         | -4.500        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>             | <b>109.407</b> | <b>67.744</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>       |                |               |
| Investorerne formue primo                    | 64.891         | 0             |
| Emissioner i året                            | 39.144         | 69.002        |
| Indløsninger i året                          | -3.967         | -4.304        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag        | 21             | -1            |
| Overført til modregning i udlodning næste år | -2.387         | -566          |
| Overført fra resultatopgørelsen              | -8.105         | 760           |
| <b>I alt investorerne formue</b>             | <b>89.598</b>  | <b>64.891</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 |        |         |  |
|------------------------------------------------------------|--------|---------|--|
|                                                            | 2022   | 2021    |  |
| Valuta                                                     |        |         |  |
| CHF                                                        | -9.447 | -9.879  |  |
| DKK                                                        | 13.507 | 20.608  |  |
| EUR                                                        | -4.092 | -10.808 |  |

| Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps |             |       |       |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------|-------|
|                                                        | Forfaldstid |       |       |
| Valuta                                                 |             |       |       |
| EUR Modtag fast rente - betal variabel rente           | > 10 år     | 6.693 | 6.694 |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures |         |         |  |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|--|
| Solgte aktiefutures                                 | 0       | 0       |  |
| Købte aktiefutures                                  | 0       | 0       |  |
| Solgte valutafutures                                | 0       | 0       |  |
| Solgte rentefutures                                 | -18.138 | -26.632 |  |
| Købte valutafutures                                 | 0       | 0       |  |
| Købte rentefutures                                  | 6.460   | 757     |  |

#### 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 AG  
 JP Morgan SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp

#### Sikkerhed for derivater

| Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta |     |   |       |
|-----------------------------------------------------------------|-----|---|-------|
| Likvide midler                                                  | EUR | 0 | 2.008 |
| Modtagen sikkerhed i alt                                        |     | 0 | 2.008 |

#### 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:  
 92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
 DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
 0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Mellemlange Obligationer KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen kan sekundært investere i udenlandske obligationer. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Mellemlange obligationer KL 1 var -10,9 pct. i 2022

Afkastet i Mellemlange obligationer KL 2 var -10,8 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -10,6 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**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 3 year Government Bond Index 25%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 75%

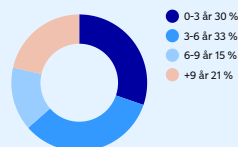
### Risikoklasse

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                                           | 2022            | 2021            |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Renter</b>                                  |                 |                 |
| 2 Renteindtægter                               | 102.030         | 110.502         |
| 2 Renteudgifter                                | -1.033          | -1.146          |
| <b>I alt renter</b>                            | <b>100.998</b>  | <b>109.356</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>                   |                 |                 |
| Obligationer                                   | -1.374.213      | -278.248        |
| Afledte finansielle instrumenter               | 403.039         | -56.780         |
| Valutakonti                                    | 1.279           | 281             |
| Handelsomkostninger                            | -187            | -129            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>             | <b>-970.082</b> | <b>-334.877</b> |
| <b>I alt indtægter</b>                         | <b>-869.084</b> | <b>-225.521</b> |
| 4 Administrationsomkostninger                  | -28.900         | -49.099         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                     | <b>-897.984</b> | <b>-274.619</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>                     |                 |                 |
| 5 Foreslået udlodning                          | 86.228          | 0               |
| 5 Udbetalt accontoudlodning i året             | 0               | 22.549          |
| 5 Overført til udlodning næste år              | 1.862           | 39              |
| 5 Overført til modregning i udlodning næste år | 0               | -28.345         |
| Overført til investorerne formue               | -986.074        | -268.863        |
| <b>I alt disponeret</b>                        | <b>-897.984</b> | <b>-274.619</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                            | 2022             | 2021             |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                  |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                           |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                      | 156.940          | 121.246          |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 57.727           | 38.465           |
| <b>I alt likvide midler</b>                     | <b>214.667</b>   | <b>159.711</b>   |
| <b>Obligationer</b>                             |                  |                  |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 6.471.394        | 7.989.160        |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 279.231          | 423.029          |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>6.750.626</b> | <b>8.412.189</b> |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                  |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter       | 20.027           | 310              |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 304              | 10.620           |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>20.331</b>    | <b>10.931</b>    |
| <b>Andre aktiver</b>                            |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.            | 76.274           | 130.881          |
| <b>I alt andre aktiver</b>                      | <b>76.274</b>    | <b>130.881</b>   |
| <b>Aktiver i alt</b>                            | <b>7.061.897</b> | <b>8.713.710</b> |
| <b>Passiver</b>                                 |                  |                  |
| 6 Investorerne formue                           | 7.024.532        | 8.709.022        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                  |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter       | 3.943            | 0                |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 31.107           | 1.805            |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>35.050</b>    | <b>1.805</b>     |
| <b>Anden gæld</b>                               |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                           | 2.315            | 2.883            |
| <b>I alt anden gæld</b>                         | <b>2.315</b>     | <b>2.883</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                           | <b>7.061.897</b> | <b>8.713.710</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                 |                |                |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                    | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Indestående i depotselskab                      | 374            | 0              |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 206            | 131            |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 92.585         | 95.457         |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 7.096          | 12.271         |
| Andre renteindtægter                            | 1.769          | 2.644          |
| Renteudgifter                                   | -1.033         | -1.146         |
| <b>I alt renter</b>                             | <b>100.998</b> | <b>109.356</b> |

|                                                 |                   |                 |
|-------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| <b>3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>     | <b>2022</b>       | <b>2021</b>     |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | -1.352.692        | -275.750        |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | -21.522           | -2.498          |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>-1.374.213</b> | <b>-278.248</b> |
| Valutaterminsforretninger/futures               | -3.854            | -7.985          |
| Renteterminsforretninger/futures                | 406.894           | -48.796         |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>403.039</b>    | <b>-56.780</b>  |
| Valutakonti                                     | 1.279             | 281             |
| Handelsomkostninger                             | -187              | -129            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>              | <b>-970.082</b>   | <b>-334.877</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                       | 187               | 129             |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                 | <b>187</b>        | <b>129</b>      |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -6.778         | -8.733         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -4.247         | -7.923         |
| Distributionshonorar                              | -6.567         | -20.348        |
| Administration                                    | -11.308        | -12.095        |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-28.900</b> | <b>-49.099</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>6. Investorenes formue</b>                 | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 5.406.611        | 6.695.282        |
| Emissioner i året                             | 69.334           | 3.197.208        |
| Indløsninger i året                           | -584.661         | -4.485.880       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>4.891.284</b> | <b>5.406.611</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorenes formue primo                     | 8.709.022        | 11.161.219       |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | 0                | -59.349          |
| Emissioner i året                             | 100.305          | 5.140.394        |
| Indløsninger i året                           | -887.641         | -7.237.605       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 830              | 1.531            |
| Foreslået udlodning                           | 86.228           | 0                |
| Overført til udlodning næste år               | 1.862            | 39               |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | 0                | -28.345          |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -986.074         | -268.863         |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>7.024.532</b> | <b>8.709.022</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>7. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 96,3         | 96,6         |
| Øvrige finansielle instrumenter        | -0,4         | 0,1          |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>95,9</b>  | <b>96,7</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 4,1          | 3,3          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningselskab. Den procentvisse 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Mellemlange Obligationer KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021    | 2020     | 2019     | 2018     |
|---------------------------------------|---------|---------|----------|----------|----------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -401,5  | -285,1  | 142,4    | 246,0    | 96,0     |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 2.235,6 | 2.339,5 | 6.695,3  | 8.058,4  | 7.354,5  |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 3.206,0 | 3.767,5 | 11.161,2 | 13.522,4 | 12.213,6 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 1,60    | 0,40    | 1,50     | 3,40     | 1,40     |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,500   | 0,540   | 0,564    | 0,570    | 0,569    |
| Årets afkast i pct.                   | -10,9   | -2,9    | 1,1      | 2,0      | 0,8      |
| Afkast på benchmark i pct.            | -10,6   | -1,4    | 0,3      | 1,1      | 0,9      |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 5,1     | 5,6     | 6,1      | 6,1      | 6,2      |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 143,4   | 161,0   | 166,7    | 167,8    | 166,1    |
| Sharpe Ratio                          | -0,6    | 0,3     | 0,9      | 0,9      | 1,4      |
| Standardafvigelse                     | 3,6     | 2,2     | 2,1      | 1,8      | 1,8      |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,7    | 0,1     | 0,5      | 0,5      | 0,9      |
| Markedets standardafvigelse           | 3,0     | 1,8     | 1,8      | 1,8      | 1,8      |
| Tracking Error                        | 2,7     | 1,1     | 0,8      | 0,8      | 1,0      |
| Information ratio                     | -0,0    | 0,4     | 0,9      | 0,7      | 0,9      |

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021            |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -384.639        | -239.428        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -3.029          | -7.697          |
| Andel af fællesomkostninger                | -1.898          | -6.983          |
| Distributionshonorar                       | -6.567          | -20.348         |
| Administration                             | -5.349          | -10.629         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-401.482</b> | <b>-285.085</b> |

| 5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021          |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 17            | 3.715         |
| Tab overført fra sidste år                   | -12.938       | 0             |
| Renter og udbytter                           | 45.293        | 94.926        |
| Kursgevinster/tab                            | 23.610        | -79.169       |
| Administrationsomkostninger                  | -16.843       | -19.614       |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -2.736        | 10.435        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>36.405</b> | <b>10.292</b> |

| Som disponeres således           |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Foreslået udlodning              | 35.769        | 0             |
| Udbetalt acontoudlodning i året  | 0             | 22.549        |
| Overført til næste år            | 636           | 17            |
| Overført til modregning næste år | 0             | -12.273       |
| <b>I alt disponeret</b>          | <b>36.405</b> | <b>10.292</b> |

| 6. Investorerens formue                 | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 2.339.524        | 6.695.282        |
| Emissioner i året                       | 22.965           | 5.908            |
| Indløsninger i året                     | -126.932         | -4.361.666       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>2.235.557</b> | <b>2.339.524</b> |

| Investorerens formue i 1.000 kr.              |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Investorerens formue primo                    | 3.767.468        | 11.161.219       |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | 0                | -59.349          |
| Emissioner i året                             | 32.953           | 9.619            |
| Indløsninger i året                           | -193.291         | -7.037.881       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 369              | 1.493            |
| Foreslået udlodning                           | 35.769           | 0                |
| Overført til udlodning næste år               | 636              | 17               |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | 0                | -12.273          |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -437.886         | -295.378         |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>3.206.017</b> | <b>3.767.468</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Mellemlange Obligationer KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021*   |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -496,5  | 10,5    |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 2.655,7 | 3.067,1 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 3.818,5 | 4.941,6 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 1,90    | 0,00    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,290   | 0,290   |
| Årets afkast i pct.                   | -10,8   | 0,2     |
| Afkast på benchmark i pct.            | -10,6   | -1,4    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -8,7    | 0,2     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 143,8   | 161,1   |
| Sharpe Ratio                          | -1,5    | -       |
| Standardafvigelse                     | 5,9     | -       |
| Markedets Sharpe Ratio                | -1,7    | -       |
| Markedets standardafvigelse           | 5,1     | -       |
| Information ratio                     | 0,0     | -       |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021          |
|--------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -484.446        | 13.907        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -3.749          | -1.036        |
| Andel af fællesomkostninger                | -2.349          | -940          |
| Administration                             | -5.959          | -1.466        |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-496.502</b> | <b>10.466</b> |

| 5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021           |
|----------------------------------------------|---------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 22            | 0              |
| Tab overført fra sidste år                   | -15.407       | 0              |
| Renter og udbytter                           | 53.936        | 12.928         |
| Kursgevinster/tab                            | 28.116        | -19.174        |
| Administrationsomkostninger                  | -12.056       | 0              |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -2.925        | -9.803         |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>51.686</b> | <b>-16.049</b> |

| Som disponeres således           |               |                |
|----------------------------------|---------------|----------------|
| Foreslået udlodning              | 50.459        | 0              |
| Overført til næste år            | 1.227         | 22             |
| Overført til modregning næste år | 0             | -16.071        |
| <b>I alt disponeret</b>          | <b>51.686</b> | <b>-16.049</b> |

| 6. Investorernes formue                 | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 3.067.086        | 0                |
| Emissioner i året                       | 46.369           | 3.191.300        |
| Indløsninger i året                     | -457.729         | -124.214         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>2.655.726</b> | <b>3.067.086</b> |

|                                              |                  |                  |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>       |                  |                  |
| Investorerne formue primo                    | 4.941.554        | 0                |
| Emissioner i året                            | 67.352           | 5.130.775        |
| Indløsninger i året                          | -694.350         | -199.724         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag        | 461              | 38               |
| Foreslået udlodning                          | 50.459           | 0                |
| Overført til udlodning næste år              | 1.227            | 22               |
| Overført til modregning i udlodning næste år | 0                | -16.071          |
| Overført fra resultatopgørelsen              | -548.188         | 26.515           |
| <b>I alt investorernes formue</b>            | <b>3.818.516</b> | <b>4.941.554</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 | 2022     | 2021     |
|------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Valuta                                                     |          |          |
| CHF                                                        | -92.692  | -224.338 |
| DKK                                                        | 334.717  | 593.311  |
| EUR                                                        | -242.268 | -370.766 |

| Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps | Forfaldstid |         |         |
|--------------------------------------------------------|-------------|---------|---------|
| Valuta                                                 |             |         |         |
| EUR Modtag fast rente - betal variabel rente           | 3 - 10 år   | 111.547 | 111.564 |
| EUR Modtag fast rente - betal variabel rente           | > 10 år     | 74.364  | 74.376  |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures |          |            |
|-----------------------------------------------------|----------|------------|
| Solgte aktiefutures                                 | 0        | 0          |
| Købte aktiefutures                                  | 0        | 0          |
| Solgte valutafutures                                | 0        | 0          |
| Solgte rentefutures                                 | -725.137 | -1.488.024 |
| Købte valutafutures                                 | 0        | 0          |
| Købte rentefutures                                  | 818.392  | 1.048.603  |

#### 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 AG  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp

#### Sikkerhed for derivater

| Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta |     |          |
|-----------------------------------------------------------------|-----|----------|
| Likvide midler                                                  | EUR | 0 13.983 |
| Modtagen sikkerhed i alt                                        |     | 0 13.983 |

#### 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Verdens Obligationsmarkeder KL

Afdelingen investerer globalt i virksomhedsobligationer og i obligationer fra emerging markets landene ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsbeslutningerne i overensstemmelse med artikel 6 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR), men afdelingen fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller målretter mod bæredygtige investeringer. 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.

Afkastet i Verdens Obligationsmarkeder KL 1 var -15,3 pct. i 2022

Afkastet i Verdens Obligationsmarkeder KL 2 var -14,9 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -14,9 pct. Afkastet i KL 1 afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark. Afkastet i KL 2 andelsklassen svarede til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** december 2011

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**  
DK0060353886 Børsnoteret  
DK0061546116 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 25%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 50%, ICE BofAML European Curr Non-Fin HY Constr hedged to DKK 25%

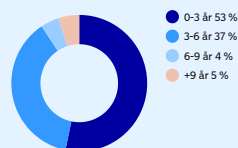
### Risikoklasse



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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                                           | 2022            | 2021           |
|------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Renter</b>                                  |                 |                |
| 2 Renteindtægter                               | 16.666          | 14.986         |
| 2 Renteudgifter                                | -110            | -1.508         |
| <b>I alt renter</b>                            | <b>16.556</b>   | <b>13.477</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>                   |                 |                |
| Obligationer                                   | -87.378         | -7.473         |
| Kapitalandele                                  | -67.544         | -9.149         |
| Afledte finansielle instrumenter               | -6.119          | -1.384         |
| Valutakonti                                    | -847            | -11            |
| Handelsomkostninger                            | -16             | -12            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>             | <b>-161.903</b> | <b>-18.029</b> |
| 4 Andre indtægter                              | 1.398           | 2.115          |
| <b>I alt indtægter</b>                         | <b>-143.949</b> | <b>-2.437</b>  |
| 5 Administrationsomkostninger                  | -7.952          | -9.963         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                     | <b>-151.901</b> | <b>-12.400</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>                     |                 |                |
| 6 Foreslået udlodning                          | 0               | 122            |
| 6 Overført til udlodning næste år              | 0               | 798            |
| 6 Overført til modregning i udlodning næste år | -87.909         | 0              |
| Overført til investorerne formue               | -63.992         | -13.319        |
| <b>I alt disponeret</b>                        | <b>-151.901</b> | <b>-12.400</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                                     | 2022           | 2021             |
|----------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                           |                |                  |
| <b>Likvide midler</b>                                    |                |                  |
| Indestående i depotselskab                               | 12.642         | 14.091           |
| Indestående i andre pengeinstitutter                     | 807            | 670              |
| <b>I alt likvide midler</b>                              | <b>13.449</b>  | <b>14.761</b>    |
| <b>Obligationer</b>                                      |                |                  |
| Noterede obligationer fra danske udstedere               | 13.396         | 9.722            |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere          | 441.420        | 585.118          |
| <b>I alt obligationer</b>                                | <b>454.816</b> | <b>594.839</b>   |
| <b>Kapitalandele</b>                                     |                |                  |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                 | 104.899        | 148.307          |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger | 217.791        | 258.739          |
| <b>I alt kapitalandele</b>                               | <b>322.690</b> | <b>407.046</b>   |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>                  |                |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter                | 71             | 0                |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter               | 983            | 4.247            |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>1.054</b>   | <b>4.247</b>     |
| <b>Andre aktiver</b>                                     |                |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.                     | 5.609          | 5.183            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling                     | 3.929          | 745              |
| <b>I alt andre aktiver</b>                               | <b>9.537</b>   | <b>5.927</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                                     | <b>801.546</b> | <b>1.026.821</b> |
| <b>Passiver</b>                                          |                |                  |
| 7 Investorernes formue                                   | 799.624        | 1.021.681        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>                  |                |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter                | 238            | 2                |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter               | 621            | 4.258            |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>859</b>     | <b>4.260</b>     |
| <b>Anden gæld</b>                                        |                |                  |
| Skyldige omkostninger                                    | 638            | 872              |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling                | 425            | 9                |
| <b>I alt anden gæld</b>                                  | <b>1.063</b>   | <b>880</b>       |
| <b>Passiver i alt</b>                                    | <b>801.546</b> | <b>1.026.821</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                 |               |               |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                    | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Indestående i depotselskab                      | 41            | 0             |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 21            | 17            |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 112           | 261           |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 15.319        | 14.435        |
| Unoterede obligationer                          | 0             | 272           |
| Andre renteindtægter                            | 1.174         | 0             |
| Andre renteudgifter                             | 0             | -1.336        |
| Renteudgifter                                   | -110          | -172          |
| <b>I alt renter</b>                             | <b>16.556</b> | <b>13.477</b> |

|                                                          |                 |                |
|----------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>              | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Noterede obligationer fra danske udstedere               | -678            | -292           |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere          | -86.699         | -5.856         |
| Unoterede obligationer                                   | 0               | -1.324         |
| <b>I alt obligationer</b>                                | <b>-87.378</b>  | <b>-7.473</b>  |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                 | -28.489         | -4.584         |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger | -39.055         | -4.565         |
| <b>I alt aktier</b>                                      | <b>-67.544</b>  | <b>-9.149</b>  |
| Valutatermsforretninger/futures                          | 1.294           | -1.263         |
| Rentetermsforretninger/futures                           | -7.413          | -121           |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>-6.119</b>   | <b>-1.384</b>  |
| Valutakonti                                              | -847            | -11            |
| Handelsomkostninger                                      | -16             | -12            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                       | <b>-161.903</b> | <b>-18.029</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                | 16              | 12             |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                          | <b>16</b>       | <b>12</b>      |

|                              |              |              |
|------------------------------|--------------|--------------|
| <b>4. Andre indtægter</b>    | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Andre indtægter              | 2            | 0            |
| Kick-back indtægter          | 1.396        | 2.115        |
| <b>I alt andre indtægter</b> | <b>1.398</b> | <b>2.115</b> |

|                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -1.565        | -1.682        |
| Andel af fællesomkostninger                       | -1.204        | -2.137        |
| Distributionshonorar                              | -3.427        | -4.606        |
| Administration                                    | -1.755        | -1.538        |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-7.952</b> | <b>-9.963</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

|                                               |                |                  |
|-----------------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>7. Investorernes formue</b>                | <b>2022</b>    | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 1.002.072      | 1.027.185        |
| Emissioner i året                             | 2.851          | 142.476          |
| Indløsninger i året                           | -79.822        | -167.588         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>925.101</b> | <b>1.002.072</b> |
| <b>Investorernes formue i 1.000 kr.</b>       |                |                  |
| Investorernes formue primo                    | 1.021.681      | 1.085.140        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -119           | -25.629          |
| Emissioner i året                             | 2.560          | 145.778          |
| Indløsninger i året                           | -72.820        | -171.321         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 223            | 112              |
| Foreslået udlodning                           | 0              | 122              |
| Overført til udlodning næste år               | 0              | 798              |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | -87.909        | 0                |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -63.992        | -13.319          |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>799.624</b> | <b>1.021.681</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>8. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 70,0         | 72,7         |
| Øvrige finansielle instrumenter        | 27,3         | 25,3         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>97,3</b>  | <b>98,0</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 2,7          | 2,0          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Verdens Obligationsmarkeder KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022   | 2021  | 2020    | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|--------|-------|---------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -133,9 | -12,2 | 27,3    | 88,2    | -46,9   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 807,8  | 880,4 | 1.027,2 | 1.020,5 | 1.023,3 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 697,8  | 897,5 | 1.085,1 | 1.098,9 | 1.013,9 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00   | 0,00  | 2,50    | 4,90    | 0,00    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,982  | 0,989 | 0,992   | 0,994   | 0,736   |
| Årets afkast i pct.                   | -15,3  | -1,2  | 2,7     | 8,7     | -4,3    |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,9  | -0,3  | 3,0     | 8,5     | -3,4    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 1,9    | 3,8   | 4,6     | 4,6     | 4,1     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 86,4   | 101,9 | 105,6   | 107,7   | 99,1    |
| Sharpe Ratio                          | -0,3   | 0,4   | 0,7     | 1,1     | 1,0     |
| Standardafvigelse                     | 6,6    | 5,5   | 5,7     | 2,8     | 2,8     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,3   | 0,5   | 0,7     | 1,3     | 1,2     |
| Markedets standardafvigelse           | 6,1    | 5,1   | 5,2     | 2,6     | 2,5     |
| Tracking Error                        | 1,0    | 0,8   | 0,8     | 0,6     | 0,5     |
| Information ratio                     | -0,6   | -0,5  | -0,2    | -0,2    | -0,2    |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -126.522        | -2.333         |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -1.373          | -1.635         |
| Andel af fællesomkostninger                | -1.056          | -2.079         |
| Distributionshonorar                       | -3.427          | -4.606         |
| Administration                             | -1.570          | -1.499         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-133.949</b> | <b>-12.152</b> |

| 6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022           | 2021       |
|----------------------------------------------|----------------|------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 685            | 387        |
| Renter og udbytter                           | 13.424         | 14.571     |
| Andre indtægter                              | 2              | 2.066      |
| Kursgevinster/tab                            | -94.952        | -7.093     |
| Administrationsomkostninger                  | 0              | -9.819     |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 4.109          | 574        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>-76.733</b> | <b>685</b> |

| Som disponeres således           |                |            |
|----------------------------------|----------------|------------|
| Overført til næste år            | 0              | 685        |
| Overført til modregning næste år | -76.733        | 0          |
| <b>I alt disponeret</b>          | <b>-76.733</b> | <b>685</b> |

| 7. Investorernes formue                 | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 880.437        | 1.027.185      |
| Emissioner i året                       | 1.087          | 20.840         |
| Indløsninger i året                     | -73.722        | -167.588       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>807.801</b> | <b>880.437</b> |

| Investorerens formue i 1.000 kr.              |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Investorerens formue primo                    | 897.541        | 1.085.140      |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | 0              | -25.629        |
| Emissioner i året                             | 1.029          | 21.393         |
| Indløsninger i året                           | -67.023        | -171.321       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 196            | 110            |
| Overført til udlodning næste år               | 0              | 685            |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | -76.733        | 0              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -57.216        | -12.837        |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>697.795</b> | <b>897.541</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Verdens Obligationsmarkeder KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -18,0 | -0,2  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 117,3 | 121,6 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 101,8 | 124,1 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 0,10  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,503 | 0,508 |
| Årets afkast i pct.                   | -14,9 | -0,3  |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,9 | -0,3  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -12,3 | -0,3  |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 86,8  | 102,1 |
| Sharpe Ratio                          | -1,7  | -     |
| Standardafvigelse                     | 7,5   | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -1,8  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 6,8   | -     |
| Information ratio                     | 0,1   | -     |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021        |
|--------------------------------------------|----------------|-------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -17.427        | -104        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -193           | -46         |
| Andel af fællesomkostninger                | -148           | -59         |
| Administration                             | -185           | -39         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-17.953</b> | <b>-248</b> |

| 6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022           | 2021       |
|----------------------------------------------|----------------|------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 113            | 0          |
| Renter og udbytter                           | 1.958          | 399        |
| Andre indtægter                              | 0              | 48         |
| Kursgevinster/tab                            | -13.851        | 266        |
| Administrationsomkostninger                  | 0              | -144       |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 604            | -335       |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>-11.176</b> | <b>234</b> |

| Som disponeres således           |                |            |
|----------------------------------|----------------|------------|
| Foreslået udlodning              | 0              | 122        |
| Overført til næste år            | 0              | 113        |
| Overført til modregning næste år | -11.176        | 0          |
| <b>I alt disponeret</b>          | <b>-11.176</b> | <b>234</b> |

| 7. Investorernes formue                 | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 121.635        | 0              |
| Emissioner i året                       | 1.765          | 121.635        |
| Indløsninger i året                     | -6.100         | 0              |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>117.300</b> | <b>121.635</b> |

| Investorerne formue i 1.000 kr.               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Investorerne formue primo                     | 124.139        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -119           | 0              |
| Emissioner i året                             | 1.531          | 124.385        |
| Indløsninger i året                           | -5.797         | 0              |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 28             | 2              |
| Foreslået udlodning                           | 0              | 122            |
| Overført til udlodning næste år               | 0              | 113            |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | -11.176        | 0              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -6.777         | -482           |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>101.829</b> | <b>124.139</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 | 2022     | 2021     |
|------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Valuta                                                     |          |          |
| CHF                                                        | 0        | -36      |
| DKK                                                        | 594.133  | 742.746  |
| EUR                                                        | -561.508 | -703.276 |
| GBP                                                        | -26.194  | -34.053  |
| USD                                                        | -5.884   | -5.939   |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures |         |         |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|
| Solgte aktiefutures                                 | 0       | 0       |
| Købte aktiefutures                                  | 0       | 0       |
| Solgte valutafutures                                | 0       | 0       |
| Solgte rentefutures                                 | -21.004 | -24.482 |
| Købte valutafutures                                 | 0       | 0       |
| Købte rentefutures                                  | 28.040  | 36.200  |

| Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler |        |        |
|---------------------------------------------------------|--------|--------|
| Solgte CDS-aftaler                                      | 11.898 | 36.449 |
| Købte CDS-aftaler                                       | 30.523 | 39.537 |

#### Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC  
 BNP Paribas SA  
 BofA Securities Europe SA  
 Citibank Europe PLC  
 Citigroup Global Markets Europe AG  
 Credit Suisse Bank-Europe-SA  
 Danske Bank A/S  
 Deutsche Bank AG  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 JP Morgan AG  
 JP Morgan SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 Societe Generale SA



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Virksomhedsobligationer Højrente KL

Afdelingen investerer globalt i virksomhedsobligationer med lav kreditvurdering ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Virksomhedsobligationer Højrente KL 1 var -14,0 pct. i 2022

Afkastet i Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 var -13,5 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -13,6 pct. Afkastet i KL 1 andelsklassen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark. Afkastet i KL 2 andelsklassen svarede til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** oktober 2000

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark, i samarbejde med Aegon

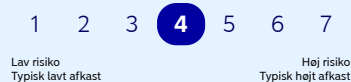
**Fondscode:**

DK0016067432 Børsnoteret

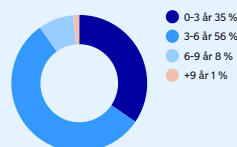
DK0061668571 Unoteret (oktober 2021)

**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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021           |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                 |                |
| 2 Renteindtægter                   | 106.712         | 119.966        |
| 2 Renteudgifter                    | -346            | -191           |
| 3 Udbytter                         | 0               | 337            |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>106.365</b>  | <b>120.112</b> |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |                |
| Obligationer                       | -237.436        | 151.400        |
| Kapitalandele                      | -2.109          | 17.034         |
| Afledte finansielle instrumenter   | -135.849        | -155.224       |
| Valutakonti                        | -176            | -1.619         |
| Øvrige aktiver/passiver            | -47             | 43             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-375.616</b> | <b>11.635</b>  |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-269.250</b> | <b>131.747</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -18.464         | -25.250        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-287.715</b> | <b>106.497</b> |
| 6 Skat                             | -119            | -253           |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-287.834</b> | <b>106.244</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |                |
| Foreslået udlodning                | -               | 44.881         |
| Overført til investorernes formue  | -287.834        | 61.364         |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-287.834</b> | <b>106.244</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                              | 2022             | 2021             |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                    |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                             |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                        | 15.554           | 31.336           |
| Indestående i andre pengeinstitutter              | 0                | 21               |
| <b>I alt likvide midler</b>                       | <b>15.554</b>    | <b>31.357</b>    |
| <b>Obligationer</b>                               |                  |                  |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere   | 1.800.404        | 1.989.482        |
| <b>I alt obligationer</b>                         | <b>1.800.404</b> | <b>1.989.482</b> |
| <b>Kapitalandele</b>                              |                  |                  |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber         | 42               | 4.705            |
| Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber | 656              | 0                |
| <b>I alt kapitalandele</b>                        | <b>698</b>       | <b>4.705</b>     |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>           |                  |                  |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter        | 57.053           | 7.050            |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>     | <b>57.053</b>    | <b>7.050</b>     |
| <b>Andre aktiver</b>                              |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.              | 29.549           | 27.683           |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling              | 1.602            | 30.235           |
| <b>I alt andre aktiver</b>                        | <b>31.151</b>    | <b>57.918</b>    |
| <b>Aktiver i alt</b>                              | <b>1.904.860</b> | <b>2.090.512</b> |
| <b>Passiver</b>                                   |                  |                  |
| 7 Investorernes formue                            | 1.893.906        | 2.077.373        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>           |                  |                  |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter        | 2.851            | 528              |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>     | <b>2.851</b>     | <b>528</b>       |
| <b>Anden gæld</b>                                 |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                             | 1.645            | 1.686            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling         | 6.458            | 10.925           |
| <b>I alt anden gæld</b>                           | <b>8.103</b>     | <b>12.611</b>    |
| <b>Passiver i alt</b>                             | <b>1.904.860</b> | <b>2.090.512</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                 |                |                |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                    | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Indestående i depotselskab                      | 224            | 0              |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 18             | 0              |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 106.470        | 119.965        |
| Renteudgifter                                   | -346           | -191           |
| <b>I alt renter</b>                             | <b>106.365</b> | <b>119.775</b> |

|                                           |             |             |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 0           | 337         |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>0</b>    | <b>337</b>  |

|                                                                  |                 |                 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>     | <b>2021</b>     |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere                  | -237.436        | 151.400         |
| <b>I alt obligationer</b>                                        | <b>-237.436</b> | <b>151.400</b>  |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | 49              | 11.174          |
| Unoterede aktier fra udenlandske selskaber                       | -2.158          | 5.859           |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-2.109</b>   | <b>17.034</b>   |
| Valutaterminsforsætninger/futures                                | -135.849        | -155.224        |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                    | <b>-135.849</b> | <b>-155.224</b> |
| Valutakonti                                                      | -176            | -1.619          |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | -47             | 43              |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-375.616</b> | <b>11.635</b>   |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 0               | 307             |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | 0               | -307            |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljeadministrationshonorar                  | -4.451         | -5.513         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -2.789         | -5.002         |
| Distributionshonorar                              | -6.610         | -11.061        |
| Administration                                    | -4.615         | -3.675         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-18.464</b> | <b>-25.250</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

## 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>7. Investorernes formue</b>          | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 1.795.228        | 2.314.154        |
| Emissioner i året                       | 461.524          | 872.607          |
| Indløsninger i året                     | -313.287         | -1.391.533       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>1.943.465</b> | <b>1.795.228</b> |

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Investorernes formue i 1.000 kr.</b>       |                  |                  |
| Investorernes formue primo                    | 2.077.373        | 2.554.771        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -46.770          | 0                |
| Emissioner i året                             | 476.007          | 1.003.391        |
| Indløsninger i året                           | -325.293         | -1.588.736       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 422              | 1.703            |
| Foreslået udlodning                           | 0                | 44.881           |
| <b>Overført fra resultatopgørelsen</b>        | <b>-287.834</b>  | <b>61.364</b>    |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>1.893.906</b> | <b>2.077.373</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>8. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 95,1         | 96,0         |
| Øvrige finansielle instrumenter        | 2,9          | 0,3          |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>98,0</b>  | <b>96,3</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 2,0          | 3,7          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Virksomhedsobligationer Højrente KL 1

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -200,7  | 100,1   | 52,2    | 335,6   | -188,7  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 1.447,0 | 1.185,4 | 2.314,1 | 2.619,3 | 3.054,7 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 1.407,6 | 1.371,1 | 2.554,8 | 3.029,2 | 3.182,4 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00    | 2,50    | 0,00    | 0,00    | 0,00    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,158   | 1,153   | 1,152   | 1,152   | 1,162   |
| Årets afkast i pct.                   | -14,0   | 4,8     | 1,6     | 11,0    | -7,9    |
| Afkast på benchmark i pct.            | -13,6   | 2,2     | 4,7     | 10,9    | -       |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -0,6    | 9,7     | 5,5     | 5,7     | 0,2     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 97,3    | 115,7   | 110,4   | 115,7   | 104,2   |
| Sharpe Ratio                          | -0,1    | 0,4     | 0,5     | 0,8     | -0,2    |
| Standardafvigelse                     | 9,5     | 8,6     | 9,0     | 4,6     | 5,8     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,1    | 0,4     | 0,7     | 1,1     | 0,6     |
| Markedets standardafvigelse           | 8,6     | 7,8     | 8,2     | 4,1     | 4,2     |
| Tracking Error                        | 2,0     | 1,5     | 1,4     | 0,7     | 3,4     |
| Information ratio                     | -0,2    | -0,3    | -0,8    | -1,0    | -1,0    |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -185.498        | 124.345        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -3.120          | -5.112         |
| Andel af fællesomkostninger                | -1.955          | -4.638         |
| Distributionshonorar                       | -6.610          | -11.061        |
| Administration                             | -3.486          | -3.448         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-200.670</b> | <b>100.086</b> |

| 7. Investorerens formue                       | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 1.185.427        | 2.314.144        |
| Emissioner i året                             | 454.341          | 224.502          |
| Indløsninger i året                           | -192.744         | -1.353.220       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>1.447.024</b> | <b>1.185.427</b> |
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>       |                  |                  |
| Investorerens formue primo                    | 1.371.107        | 2.554.760        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -31.913          | 0                |
| Emissioner i året                             | 469.176          | 259.347          |
| Indløsninger i året                           | -200.464         | -1.544.708       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 319              | 1.623            |
| Foreslået udlodning                           | -                | 29.636           |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -200.670         | 70.450           |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>1.407.556</b> | <b>1.371.107</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Virksomhedsobligationer Højrente KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -87,2 | 6,2   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 496,4 | 609,8 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 486,3 | 706,3 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 2,50  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,580 | 0,576 |
| Årets afkast i pct.                   | -13,5 | 0,7   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -13,6 | 2,2   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -10,4 | 0,7   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 98,0  | 115,8 |
| Sharpe Ratio                          | -1,3  | -     |
| Standardafvigelse                     | 8,2   | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -1,5  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 7,5   | -     |
| Information ratio                     | 0,4   | -     |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021         |
|--------------------------------------------|----------------|--------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -83.871        | 7.149        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -1.330         | -401         |
| Andel af fællesomkostninger                | -834           | -363         |
| Administration                             | -1.129         | -227         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-87.164</b> | <b>6.158</b> |

| 7. Investorerne formue                        | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 609.801        | 0              |
| Emissioner i året                             | 7.193          | 648.104        |
| Indløsninger i året                           | -120.543       | -38.303        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>496.441</b> | <b>609.801</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorerne formue primo                     | 706.266        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -14.858        | 0              |
| Emissioner i året                             | 6.831          | 744.044        |
| Indløsninger i året                           | -124.829       | -44.017        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 103            | 80             |
| Foreslået udlodning                           | -              | 15.245         |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -87.164        | -9.087         |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>486.349</b> | <b>706.266</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

**Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)**

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 | 2022       | 2021       |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Valuta                                                     |            |            |
| CHF                                                        | 0          | -87        |
| DKK                                                        | 1.850.992  | 2.020.838  |
| EUR                                                        | -280.588   | -346.185   |
| GBP                                                        | -38.230    | -6.678     |
| USD                                                        | -1.477.973 | -1.661.365 |

**Modparter til derivattransaktioner**

Barclays Bank Ireland PLC  
BNP Paribas SA  
BoFA Securities Europe SA  
Citibank Europe PLC  
Danske Bank A/S  
Deutsche Bank AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp  
Societe Generale SA



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Virksomhedsobligationer KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i europæiske virksomhedsobligationer med god kreditvurdering ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Virksomhedsobligationer KL 1 var -13,7 pct. i 2022

Afkastet i Virksomhedsobligationer KL 2 var -13,3 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -14,0 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** februar 1999

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Denmark

**Fondscode:**

DK0016015399 Børsnoteret

DK0061546389 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 100%

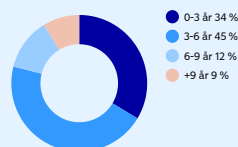
### Risikoklasse

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                                           | 2022           | 2021          |
|------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Renter</b>                                  |                |               |
| 2 Renteindtægter                               | 6.119          | 4.039         |
| 2 Renteudgifter                                | -27            | -61           |
| <b>I alt renter</b>                            | <b>6.092</b>   | <b>3.978</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>                   |                |               |
| Obligationer                                   | -51.225        | -8.303        |
| Afledte finansielle instrumenter               | -1.324         | 706           |
| Valutakonti                                    | 205            | -152          |
| Handelsomkostninger                            | -21            | -10           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>             | <b>-52.365</b> | <b>-7.759</b> |
| Andre indtægter                                | 2              | 0             |
| <b>I alt indtægter</b>                         | <b>-46.271</b> | <b>-3.781</b> |
| 4 Administrationsomkostninger                  | -2.081         | -2.976        |
| <b>Årets nettoresultat</b>                     | <b>-48.351</b> | <b>-6.757</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>                     |                |               |
| 5 Foreslået udlodning                          | 0              | 8.177         |
| 5 Overført til udlodning næste år              | 0              | 77            |
| 5 Overført til modregning i udlodning næste år | -25.828        | 0             |
| Overført til investorerne formue               | -22.523        | -15.011       |
| <b>I alt disponeret</b>                        | <b>-48.351</b> | <b>-6.757</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                            | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                                  |                |                |
| <b>Likvide midler</b>                           |                |                |
| Indestående i depotselskab                      | 10.833         | 737            |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 188            | 97             |
| <b>I alt likvide midler</b>                     | <b>11.021</b>  | <b>835</b>     |
| <b>Obligationer</b>                             |                |                |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 20.149         | 9.942          |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 355.081        | 354.977        |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>375.230</b> | <b>364.919</b> |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                |                |
| Noterede afledte finansielle instrumenter       | 69             | 0              |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 33             | 8              |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>101</b>     | <b>8</b>       |
| <b>Andre aktiver</b>                            |                |                |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.            | 3.361          | 2.281          |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling            | 610            | 0              |
| <b>I alt andre aktiver</b>                      | <b>3.971</b>   | <b>2.281</b>   |
| <b>Aktiver i alt</b>                            | <b>390.323</b> | <b>368.043</b> |
| <b>Passiver</b>                                 |                |                |
| 6 Investorerne formue                           | 388.079        | 367.824        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                |                |
| Noterede afledte finansielle instrumenter       | 92             | 4              |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 84             | 1              |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>176</b>     | <b>5</b>       |
| <b>Anden gæld</b>                               |                |                |
| Skyldige omkostninger                           | 187            | 214            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling       | 1.881          | 0              |
| <b>I alt anden gæld</b>                         | <b>2.068</b>   | <b>214</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                           | <b>390.323</b> | <b>368.043</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                 |              |              |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                    | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Indestående i depotselskab                      | 38           | 0            |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 2            | 0            |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 142          | 244          |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 5.937        | 3.795        |
| Renteudgifter                                   | -27          | -61          |
| <b>I alt renter</b>                             | <b>6.092</b> | <b>3.978</b> |

|                                                 |                |               |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>     | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | -661           | -278          |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | -50.565        | -8.025        |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>-51.225</b> | <b>-8.303</b> |
| Valutaterminsforretninger/futures               | -213           | 945           |
| Renteterminsforretninger/futures                | -1.111         | -239          |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>-1.324</b>  | <b>706</b>    |
| Valutakonti                                     | 205            | -152          |
| Handelsomkostninger                             | -21            | -10           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>              | <b>-52.365</b> | <b>-7.759</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                       | 21             | 10            |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                 | <b>21</b>      | <b>10</b>     |

|                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -496          | -537          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -311          | -487          |
| Distributionshonorar                              | -389          | -1.117        |
| Administration                                    | -885          | -836          |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-2.081</b> | <b>-2.976</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

|                                         |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>6. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 399.539        | 371.697        |
| Emissioner i året                       | 138.385        | 264.523        |
| Indløsninger i året                     | -39.399        | -236.680       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>498.526</b> | <b>399.539</b> |

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorenes formue primo                     | 367.824        | 350.446        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -8.008         | -2.202         |
| Emissioner i året                             | 109.539        | 245.774        |
| Indløsninger i året                           | -33.178        | -219.692       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 253            | 255            |
| Foreslået udlodning                           | 0              | 8.177          |
| Overført til udlodning næste år               | 0              | 77             |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | -25.828        | 0              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -22.523        | -15.011        |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>388.079</b> | <b>367.824</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>7. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 96,7         | 99,2         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>96,7</b>  | <b>99,2</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 3,3          | 0,8          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Virksomhedsobligationer KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018  |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -24,6 | -5,5  | 6,6   | 22,8  | -10,3 |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 179,4 | 213,0 | 371,7 | 409,3 | 455,3 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 139,3 | 196,0 | 350,4 | 387,1 | 409,6 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 2,00  | 0,60  | 2,20  | 0,60  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,835 | 0,887 | 0,879 | 0,880 | 0,890 |
| Årets afkast i pct.                   | -13,7 | -1,8  | 2,0   | 5,8   | -2,1  |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,0 | -0,9  | 2,7   | 6,0   | -1,3  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 2,4   | 3,2   | 3,8   | 3,7   | 3,6   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 77,7  | 92,0  | 94,3  | 94,6  | 90,0  |
| Sharpe Ratio                          | -0,5  | 0,4   | 0,7   | 0,7   | 0,9   |
| Standardafvigelse                     | 4,5   | 3,4   | 3,5   | 2,3   | 2,2   |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,4  | 0,5   | 0,9   | 1,0   | 1,2   |
| Markedets standardafvigelse           | 4,4   | 3,2   | 3,3   | 2,2   | 2,1   |
| Tracking Error                        | 0,5   | 0,3   | 0,3   | 0,3   | 0,4   |
| Information ratio                     | -0,8  | -1,1  | -1,0  | -1,2  | -1,1  |

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -23.242        | -2.688        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -237           | -478          |
| Andel af fællesomkostninger                | -148           | -433          |
| Distributionshonorar                       | -389           | -1.117        |
| Administration                             | -549           | -771          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-24.565</b> | <b>-5.486</b> |

| 5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021         |
|----------------------------------------------|---------------|--------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 45            | 18           |
| Renter og udbytter                           | 2.188         | 3.575        |
| Andre indtægter                              | 1             | 0            |
| Kursgevinster/tab                            | -9.499        | 6.423        |
| Administrationsomkostninger                  | 0             | -2.798       |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -2.006        | -2.913       |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>-9.271</b> | <b>4.304</b> |

| Som disponeres således           |               |              |
|----------------------------------|---------------|--------------|
| Foreslået udlodning              | 0             | 4.259        |
| Overført til næste år            | 0             | 45           |
| Overført til modregning næste år | -9.271        | 0            |
| <b>I alt disponeret</b>          | <b>-9.271</b> | <b>4.304</b> |

| 6. Investorernes formue                 | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 212.973        | 371.697        |
| Emissioner i året                       | 2.167          | 74.456         |
| Indløsninger i året                     | -35.699        | -233.180       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>179.440</b> | <b>212.973</b> |

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorerne formue primo                     | 195.971        | 350.446        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -4.061         | -2.202         |
| Emissioner i året                             | 1.855          | 69.432         |
| Indløsninger i året                           | -29.976        | -216.456       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 115            | 238            |
| Foreslået udlodning                           | 0              | 4.259          |
| Overført til udlodning næste år               | 0              | 45             |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | -9.271         | 0              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -15.294        | -9.790         |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>139.338</b> | <b>195.971</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Virksomhedsobligationer KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -23,8 | -1,3  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 319,1 | 186,6 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 248,7 | 171,9 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 2,10  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,442 | 0,438 |
| Årets afkast i pct.                   | -13,3 | -0,8  |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,0 | -0,9  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -11,4 | -0,8  |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 78,0  | 92,1  |
| Sharpe Ratio                          | -1,8  | -     |
| Standardafvigelse                     | 6,3   | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -1,9  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 6,2   | -     |
| Information ratio                     | 0,6   | -     |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -23.029        | -1.093        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -259           | -59           |
| Andel af fællesomkostninger                | -162           | -53           |
| Administration                             | -336           | -65           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-23.786</b> | <b>-1.271</b> |

| 5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022           | 2021         |
|----------------------------------------------|----------------|--------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 32             | 0            |
| Renter og udbytter                           | 3.904          | 464          |
| Andre indtægter                              | 1              | 0            |
| Kursgevinster/tab                            | -16.950        | 258          |
| Administrationsomkostninger                  | 0              | -177         |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -3.544         | 3.405        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>-16.557</b> | <b>3.950</b> |

| Som disponeres således           |                |              |
|----------------------------------|----------------|--------------|
| Foreslået udlodning              | 0              | 3.918        |
| Overført til næste år            | 0              | 32           |
| Overført til modregning næste år | -16.557        | 0            |
| <b>I alt disponeret</b>          | <b>-16.557</b> | <b>3.950</b> |

| 6. Investorerne formue                  | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 186.567        | 0              |
| Emissioner i året                       | 136.219        | 190.067        |
| Indløsninger i året                     | -3.700         | -3.500         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>319.085</b> | <b>186.567</b> |

| Investorerne formue i 1.000 kr.               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Investorerne formue primo                     | 171.853        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -3.946         | 0              |
| Emissioner i året                             | 107.684        | 176.342        |
| Indløsninger i året                           | -3.202         | -3.236         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 139            | 17             |
| Foreslået udlodning                           | 0              | 3.918          |
| Overført til udlodning næste år               | 0              | 32             |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | -16.557        | 0              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -7.229         | -5.221         |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>248.741</b> | <b>171.853</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 | 2022     | 2021     |
|------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Valuta                                                     |          |          |
| DKK                                                        | 385.648  | 365.236  |
| EUR                                                        | -384.282 | -365.228 |
| USD                                                        | -1.418   | 0        |
| <b>Den underliggende eksponering opnået gennem futures</b> |          |          |
| Solgte aktiefutures                                        | 0        | 0        |
| Købte aktiefutures                                         | 0        | 0        |
| Solgte valutafutures                                       | 0        | 0        |
| Solgte rentefutures                                        | -10.539  | -16.595  |
| Købte valutafutures                                        | 0        | 0        |
| Købte rentefutures                                         | 25.922   | 18.998   |

#### 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 AG  
 JP Morgan SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 Societe Generale SA



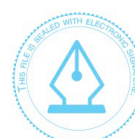
This file is sealed with a digital signature.  
 The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
 92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
 DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
 0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Basis 1 KL

Afdelingen investerer 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.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsbeslutningerne i overensstemmelse med artikel 6 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR), men afdelingen fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller målretter mod bæredygtige investeringer. 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.

Afkastet i Basis 1 KL 1 var -13,7 pct. i 2022

Afkastet i Basis 1 KL 2 var -13,4 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -10,6 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** maj 2002

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

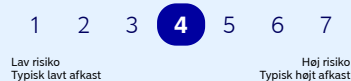
**Fondskode:**

DK0016195860 Børsnoteret

DK0061542040 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 6%, MSCI Emerging Markets net return 1.5%, MSCI World net return 11.25%, OMX Copenhagen Cap 2.25%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 8.54%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 2.81%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 8.54%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 2.81%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 2.81%, Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 40.13%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 13.38%

### Risikoklasse



### Formuefordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                                           | 2022           | 2021          |
|------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Renter og udbytter</b>                      |                |               |
| 2 Renteindtægter                               | 4.990          | 4.406         |
| 2 Renteudgifter                                | -42            | -62           |
| 3 Udbytter                                     | 12.007         | 12.426        |
| <b>I alt renter og udbytter</b>                | <b>16.955</b>  | <b>16.770</b> |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>                   |                |               |
| Obligationer                                   | -39.678        | -9.085        |
| Kapitalandele                                  | -48.424        | 19.763        |
| Afledte finansielle instrumenter               | -9.960         | 12.232        |
| Valutakonti                                    | 109            | 255           |
| Handelsomkostninger                            | -12            | -15           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>             | <b>-97.965</b> | <b>23.150</b> |
| 5 Andre indtægter                              | 619            | 833           |
| <b>I alt indtægter</b>                         | <b>-80.391</b> | <b>40.753</b> |
| 6 Administrationsomkostninger                  | -4.488         | -6.194        |
| <b>Årets nettoresultat</b>                     | <b>-84.879</b> | <b>34.559</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>                     |                |               |
| 7 Foreslået udlodning                          | 0              | 26.454        |
| 7 Overført til udlodning næste år              | 0              | 154           |
| 7 Overført til modregning i udlodning næste år | -32.607        | 0             |
| Overført til investorerne formue               | -52.272        | 7.952         |
| <b>I alt disponeret</b>                        | <b>-84.879</b> | <b>34.559</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                                     | 2022           | 2021           |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                                           |                |                |
| <b>Likvide midler</b>                                    |                |                |
| Indestående i depotselskab                               | 2.518          | 1.226          |
| Indestående i andre pengeinstitutter                     | 2.758          | 3.438          |
| <b>I alt likvide midler</b>                              | <b>5.276</b>   | <b>4.664</b>   |
| <b>Obligationer</b>                                      |                |                |
| Noterede obligationer fra danske udstedere               | 230.380        | 333.515        |
| <b>I alt obligationer</b>                                | <b>230.380</b> | <b>333.515</b> |
| <b>Kapitalandele</b>                                     |                |                |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                 | 66.668         | 102.550        |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger | 153.065        | 221.560        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                               | <b>219.733</b> | <b>324.110</b> |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>                  |                |                |
| Noterede afledte finansielle instrumenter                | 495            | 8              |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter               | 209            | 3.806          |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>703</b>     | <b>3.815</b>   |
| <b>Andre aktiver</b>                                     |                |                |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.                     | 2.684          | 5.003          |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling                     | 302            | 11             |
| <b>I alt andre aktiver</b>                               | <b>2.986</b>   | <b>5.014</b>   |
| <b>Aktiver i alt</b>                                     | <b>459.079</b> | <b>671.118</b> |
| <b>Passiver</b>                                          |                |                |
| 8 Investorerne formue                                    | 458.164        | 670.486        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>                  |                |                |
| Noterede afledte finansielle instrumenter                | 256            | 0              |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter               | 22             | 2              |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>278</b>     | <b>2</b>       |
| <b>Anden gæld</b>                                        |                |                |
| Skyldige omkostninger                                    | 335            | 487            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling                | 302            | 144            |
| <b>I alt anden gæld</b>                                  | <b>637</b>     | <b>631</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                                    | <b>459.079</b> | <b>671.118</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                                                                                                                                                                                                           |                |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                                                                                                                                                                                                              | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Indestående i depotselskab                                                                                                                                                                                                                | 10             | 0              |
| Indestående i andre pengeinstitutter                                                                                                                                                                                                      | 22             | 3              |
| Noterede obligationer fra danske udstedere                                                                                                                                                                                                | 3.616          | 4.029          |
| Andre renteindtægter                                                                                                                                                                                                                      | 1.342          | 373            |
| Renteudgifter                                                                                                                                                                                                                             | -42            | -62            |
| <b>I alt renter</b>                                                                                                                                                                                                                       | <b>4.948</b>   | <b>4.344</b>   |
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>                                                                                                                                                                                                             | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                                                                                                                                                                                                  | 12.007         | 12.426         |
| <b>I alt udbytter</b>                                                                                                                                                                                                                     | <b>12.007</b>  | <b>12.426</b>  |
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                                                                                                                                                                                               | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Noterede obligationer fra danske udstedere                                                                                                                                                                                                | -39.678        | -9.085         |
| <b>I alt obligationer</b>                                                                                                                                                                                                                 | <b>-39.678</b> | <b>-9.085</b>  |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                                                                                                                                                                                                 | 7              | 0              |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                                                                                                                                                                                                  | -21.751        | 14.874         |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger                                                                                                                                                                                  | -26.680        | 4.888          |
| <b>I alt aktier</b>                                                                                                                                                                                                                       | <b>-48.424</b> | <b>19.763</b>  |
| Valutaterminsforretninger/futures                                                                                                                                                                                                         | 27             | 232            |
| Renteterminsforretninger/futures                                                                                                                                                                                                          | -1.369         | -1.042         |
| Aktieterminer/futures                                                                                                                                                                                                                     | -8.618         | 13.042         |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                                                                                                                                                                                             | <b>-9.960</b>  | <b>12.232</b>  |
| Valutakonti                                                                                                                                                                                                                               | 109            | 255            |
| Handelsomkostninger                                                                                                                                                                                                                       | -12            | -15            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                                                                                                                                                                                                        | <b>-97.965</b> | <b>23.150</b>  |
| Bruttohandelsomkostninger                                                                                                                                                                                                                 | 12             | 15             |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                                                                                                                                                                                           | <b>12</b>      | <b>15</b>      |
| <b>5. Andre indtægter</b>                                                                                                                                                                                                                 | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Andre indtægter                                                                                                                                                                                                                           | 1              | 0              |
| Kick-back indtægter                                                                                                                                                                                                                       | 618            | 833            |
| <b>I alt andre indtægter</b>                                                                                                                                                                                                              | <b>619</b>     | <b>833</b>     |
| <b>6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>                                                                                                                                                                                         | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljeforvaltningshonorar                                                                                                                                                                                                             | -980           | -1.300         |
| Andel af fællesomkostninger                                                                                                                                                                                                               | -729           | -1.567         |
| Distributionshonorar                                                                                                                                                                                                                      | -1.717         | -2.577         |
| Administration                                                                                                                                                                                                                            | -1.062         | -751           |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>                                                                                                                                                                                                  | <b>-4.488</b>  | <b>-6.194</b>  |
| Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.                                        |                |                |
| <b>8. Investorenes formue</b>                                                                                                                                                                                                             | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>                                                                                                                                                                                                   |                |                |
| Cirkulerende andele primo                                                                                                                                                                                                                 | 440.119        | 496.784        |
| Emissioner i året                                                                                                                                                                                                                         | 9.457          | 52.625         |
| Indløsninger i året                                                                                                                                                                                                                       | -86.089        | -109.289       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>                                                                                                                                                                                                          | <b>363.488</b> | <b>440.119</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>                                                                                                                                                                                                    |                |                |
| Investorenes formue primo                                                                                                                                                                                                                 | 670.486        | 751.606        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12                                                                                                                                                                                             | -26.046        | -31.297        |
| Emissioner i året                                                                                                                                                                                                                         | 13.172         | 78.306         |
| Indløsninger i året                                                                                                                                                                                                                       | -114.606       | -162.723       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag                                                                                                                                                                                                     | 37             | 34             |
| Foreslået udlodning                                                                                                                                                                                                                       | 0              | 26.454         |
| Overført til udlodning næste år                                                                                                                                                                                                           | 0              | 154            |
| Overført til modregning i udlodning næste år                                                                                                                                                                                              | -32.607        | 0              |
| Overført fra resultatopgørelsen                                                                                                                                                                                                           | -52.272        | 7.952          |
| <b>I alt investorenes formue</b>                                                                                                                                                                                                          | <b>458.164</b> | <b>670.486</b> |
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b>                                                                                                                                                                                                    | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Børsnoterede finansielle instrumenter                                                                                                                                                                                                     | 53,9           | 53,6           |
| Øvrige finansielle instrumenter                                                                                                                                                                                                           | 44,4           | 45,1           |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>                                                                                                                                                                                                     | <b>98,3</b>    | <b>98,7</b>    |
| Øvrige aktiver og passiver                                                                                                                                                                                                                | 1,7            | 1,3            |
| <b>Formue i alt</b>                                                                                                                                                                                                                       | <b>100,0</b>   | <b>100,0</b>   |
| 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Basis 1 KL 1

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018  |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -76,4 | 33,0  | 29,7  | 64,4  | -19,8 |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 326,4 | 393,2 | 496,8 | 635,3 | 587,3 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 411,3 | 598,9 | 751,6 | 966,5 | 834,8 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 6,00  | 6,30  | 7,60  | 0,00  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,904 | 0,907 | 0,938 | 0,966 | 0,817 |
| Årets afkast i pct.                   | -13,7 | 5,0   | 4,6   | 7,0   | -2,3  |
| Afkast på benchmark i pct.            | -10,6 | 3,1   | 3,5   | 6,5   | -1,1  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 2,9   | 3,9   | 3,9   | 3,7   | 3,5   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 126,0 | 152,3 | 151,3 | 152,1 | 142,1 |
| Sharpe Ratio                          | -0,1  | 0,8   | 0,8   | 0,9   | 0,8   |
| Standardafvigelse                     | 5,7   | 4,3   | 4,2   | 2,8   | 2,8   |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,0   | 0,8   | 0,8   | 1,1   | 0,9   |
| Markedets standardafvigelse           | 4,2   | 3,4   | 3,4   | 2,0   | 1,9   |
| Tracking Error                        | 2,6   | 1,2   | 1,1   | 0,9   | 1,1   |
| Information ratio                     | -0,2  | 0,5   | 0,4   | 0,1   | 0,4   |

| 6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -72.156        | 39.114        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -880           | -1.270        |
| Andel af fællesomkostninger                | -654           | -1.530        |
| Distributionshonorar                       | -1.717         | -2.577        |
| Administration                             | -972           | -735          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-76.380</b> | <b>33.002</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022           | 2021          |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 125            | 234           |
| Renter og udbytter                           | 14.017         | 16.359        |
| Andre indtægter                              | 1              | 814           |
| Kursgevinster/tab                            | -46.808        | 17.100        |
| Administrationsomkostninger                  | 0              | -6.112        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 3.383          | -4.678        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>-29.281</b> | <b>23.717</b> |

| Som disponeres således           |                |               |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| Foreslået udlodning              | 0              | 23.592        |
| Overført til næste år            | 0              | 125           |
| Overført til modregning næste år | -29.281        | 0             |
| <b>I alt disponeret</b>          | <b>-29.281</b> | <b>23.717</b> |

| 8. Investorernes formue                 | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 393.193        | 496.784        |
| Emissioner i året                       | 9.338          | 5.299          |
| Indløsninger i året                     | -76.089        | -108.889       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>326.442</b> | <b>393.193</b> |

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>       |                |                |
| Investorerens formue primo                    | 598.937        | 751.606        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -23.184        | -31.297        |
| Emissioner i året                             | 13.003         | 7.720          |
| Indløsninger i året                           | -101.123       | -162.127       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 34             | 34             |
| Foreslået udlodning                           | 0              | 23.592         |
| Overført til udlodning næste år               | 0              | 125            |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | -29.281        | 0              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -47.098        | 9.285          |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>411.289</b> | <b>598.937</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Basis 1 KL 2

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -8,5  | 1,6   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 37,0  | 46,9  |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 46,9  | 71,5  |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 6,10  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,502 | 0,505 |
| Årets afkast i pct.                   | -13,4 | 1,9   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -10,6 | 3,1   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -9,7  | 1,9   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 126,5 | 152,5 |
| Sharpe Ratio                          | -1,2  | -     |
| Standardafvigelse                     | 7,7   | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -1,6  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 5,1   | -     |
| Information ratio                     | -0,5  | -     |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022          | 2021         |
|--------------------------------------------|---------------|--------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -8.234        | 1.639        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -100          | -30          |
| Andel af fællesomkostninger                | -74           | -36          |
| Administration                             | -90           | -15          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-8.499</b> | <b>1.557</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021         |
|----------------------------------------------|---------------|--------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 29            | 0            |
| Renter og udbytter                           | 1.597         | 97           |
| Andre indtægter                              | 0             | 20           |
| Kursgevinster/tab                            | -5.333        | 752          |
| Administrationsomkostninger                  | 0             | -82          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 382           | 2.104        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>-3.325</b> | <b>2.891</b> |

| Som disponeres således           |               |              |
|----------------------------------|---------------|--------------|
| Foreslået udlodning              | 0             | 2.862        |
| Overført til næste år            | 0             | 29           |
| Overført til modregning næste år | -3.325        | 0            |
| <b>I alt disponeret</b>          | <b>-3.325</b> | <b>2.891</b> |

| 8. Investorerne formue                  | 2022          | 2021          |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |               |               |
| Cirkulerende andele primo               | 46.926        | 0             |
| Emissioner i året                       | 120           | 47.326        |
| Indløsninger i året                     | -10.000       | -400          |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>37.046</b> | <b>46.926</b> |

| Investorerne formue i 1.000 kr.               |               |               |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Investorerne formue primo                     | 71.548        | 0             |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -2.862        | 0             |
| Emissioner i året                             | 169           | 70.587        |
| Indløsninger i året                           | -13.483       | -596          |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 3             | 0             |
| Foreslået udlodning                           | 0             | 2.862         |
| Overført til udlodning næste år               | 0             | 29            |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | -3.325        | 0             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -5.174        | -1.334        |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>46.876</b> | <b>71.548</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 | 2022    | 2021     |
|------------------------------------------------------------|---------|----------|
| Valuta                                                     |         |          |
| DKK                                                        | 73.629  | 109.986  |
| EUR                                                        | -73.590 | -109.101 |
| USD                                                        | -55     | -878     |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures |         |         |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|
| Solgte aktiefutures                                 | 0       | 0       |
| Købte aktiefutures                                  | 21.522  | 49.795  |
| Solgte valutafutures                                | 0       | 0       |
| Solgte rentefutures                                 | -10.915 | -25.347 |
| Købte valutafutures                                 | 0       | 0       |
| Købte rentefutures                                  | 42.563  | 61.999  |

| Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler |        |        |
|---------------------------------------------------------|--------|--------|
| Solgte CDS-aftaler                                      | 0      | 0      |
| Købte CDS-aftaler                                       | 23.283 | 33.850 |

#### 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  
JP Morgan AG  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp  
Societe Generale SA

#### Sikkerhed for derivater

| Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta |     |         |
|-----------------------------------------------------------------|-----|---------|
| Likvide midler                                                  | EUR | 0 2.752 |
| Modtagen sikkerhed i alt                                        |     | 0 2.752 |

#### 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Basis 2 KL

Afdelingen investerer 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.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsbeslutningerne i overensstemmelse med artikel 6 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR), men afdelingen fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller målretter mod bæredygtige investeringer. 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.

Afkastet i Basis 2 KL 1 var -14,8 pct. i 2022

Afkastet i Basis 2 KL 2 var -14,5 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -11,8 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** maj 2002

**Udbyttebetalende**

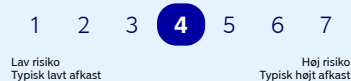
**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**  
DK0016195944 Børsnoteret  
DK0061542123 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 5%, MSCI Emerging Markets net return 3%, MSCI World net return 22.5%, OMX Copenhagen Cap 4.5%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 7.03%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 2.31%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 7.03%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 2.31%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 2.31%, Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 11%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 33%

### Risikoklasse



### Formuefordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                                           | 2022              | 2021             |
|------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Renter og udbytter</b>                      |                   |                  |
| 2 Renteindtægter                               | 91.795            | 59.372           |
| 2 Renteudgifter                                | -775              | -883             |
| 3 Udbytter                                     | 173.806           | 93.658           |
| <b>I alt renter og udbytter</b>                | <b>264.826</b>    | <b>152.147</b>   |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>                   |                   |                  |
| Obligationer                                   | -827.323          | -147.422         |
| Kapitalandele                                  | -1.082.763        | 981.546          |
| Afledte finansielle instrumenter               | -205.298          | 221.706          |
| Valutakonti                                    | 1.872             | 6.172            |
| Øvrige aktiver/passiver                        | 9                 | 27               |
| Handelsomkostninger                            | -680              | -444             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>             | <b>-2.114.183</b> | <b>1.061.585</b> |
| 5 Andre indtægter                              | 10.421            | 11.024           |
| <b>I alt indtægter</b>                         | <b>-1.838.936</b> | <b>1.224.757</b> |
| 6 Administrationsomkostninger                  | -128.336          | -138.698         |
| <b>Resultat før skat</b>                       | <b>-1.967.272</b> | <b>1.086.058</b> |
| 7 Skat                                         | -5.145            | -3.211           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                     | <b>-1.972.417</b> | <b>1.082.847</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>                     |                   |                  |
| 8 Foreslået udlodning                          | 0                 | 496.553          |
| 8 Overført til udlodning næste år              | 0                 | 5.623            |
| 8 Overført til modregning i udlodning næste år | -278.663          | 0                |
| Overført til investorernes formue              | -1.693.755        | 580.671          |
| <b>I alt disponeret</b>                        | <b>-1.972.417</b> | <b>1.082.847</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                                     | 2022              | 2021              |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiver</b>                                           |                   |                   |
| <b>Likvide midler</b>                                    |                   |                   |
| Indestående i depotselskab                               | 67.582            | 50.100            |
| Indestående i andre pengeinstitutter                     | 60.112            | 71.014            |
| <b>I alt likvide midler</b>                              | <b>127.694</b>    | <b>121.114</b>    |
| <b>Obligationer</b>                                      |                   |                   |
| Noterede obligationer fra danske udstedere               | 4.244.300         | 5.213.187         |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere          | 39.338            | 63.631            |
| <b>I alt obligationer</b>                                | <b>4.283.638</b>  | <b>5.276.818</b>  |
| <b>Kapitalandele</b>                                     |                   |                   |
| Noterede aktier fra danske selskaber                     | 466.419           | 636.632           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                | 1.038.249         | 1.577.643         |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                 | 1.122.574         | 1.331.945         |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger | 3.589.548         | 4.453.253         |
| <b>I alt kapitalandele</b>                               | <b>6.216.790</b>  | <b>7.999.473</b>  |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>                  |                   |                   |
| Noterede afledte finansielle instrumenter                | 9.067             | 87                |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter               | 4.885             | 74.069            |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>13.952</b>     | <b>74.156</b>     |
| <b>Andre aktiver</b>                                     |                   |                   |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.                     | 52.080            | 64.027            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling                     | 4.903             | 4.772             |
| Aktuelle skatteaktiver                                   | 743               | 569               |
| <b>I alt andre aktiver</b>                               | <b>57.726</b>     | <b>69.368</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                                     | <b>10.699.801</b> | <b>13.540.930</b> |
| <b>Passiver</b>                                          |                   |                   |
| 9 Investorernes formue                                   | 10.648.867        | 13.519.750        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>                  |                   |                   |
| Noterede afledte finansielle instrumenter                | 4.586             | 0                 |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter               | 544               | 377               |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>5.129</b>      | <b>377</b>        |
| <b>Anden gæld</b>                                        |                   |                   |
| Skyldige omkostninger                                    | 10.099            | 12.551            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling                | 35.706            | 8.252             |
| <b>I alt anden gæld</b>                                  | <b>45.805</b>     | <b>20.803</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                                    | <b>10.699.801</b> | <b>13.540.930</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                 |               |               |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                    | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Indestående i depotselskab                      | 405           | 0             |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 512           | 36            |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 60.523        | 50.884        |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 1.263         | 1.187         |
| Andre renteindtægter                            | 29.092        | 7.266         |
| Renteudgifter                                   | -775          | -883          |
| <b>I alt renter</b>                             | <b>91.020</b> | <b>58.489</b> |

|                                           |                |               |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 14.013         | 8.080         |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 26.974         | 27.423        |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS  | 132.819        | 58.155        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>173.806</b> | <b>93.658</b> |

|                                                 |                 |                 |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>     | <b>2022</b>     | <b>2021</b>     |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | -825.341        | -148.553        |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | -1.982          | 1.131           |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>-827.323</b> | <b>-147.422</b> |

|                                                          |                   |                |
|----------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
| Noterede aktier fra danske selskaber                     | -118.333          | 108.287        |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                | -187.277          | 439.131        |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                 | -223.025          | 144.150        |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger | -554.128          | 289.978        |
| <b>I alt aktier</b>                                      | <b>-1.082.763</b> | <b>981.546</b> |
| Valutaterminsforretninger/futures                        | -1.086            | 1.936          |
| Renteterminsforretninger/futures                         | -17.605           | -6.476         |
| Aktiterminsforretninger/futures                          | -186.606          | 226.246        |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>-205.298</b>   | <b>221.706</b> |

|                                                                  |                   |                  |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Valutakonti                                                      | 1.872             | 6.172            |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | 9                 | 27               |
| Handelsomkostninger                                              | -680              | -444             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-2.114.183</b> | <b>1.061.585</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 759               | 532              |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -79               | -88              |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>680</b>        | <b>444</b>       |

|                              |               |               |
|------------------------------|---------------|---------------|
| <b>5. Andre indtægter</b>    | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Andre indtægter              | 7             | 0             |
| Kick-back indtægter          | 10.414        | 11.024        |
| <b>I alt andre indtægter</b> | <b>10.421</b> | <b>11.024</b> |

|                                                   |                 |                 |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>     | <b>2021</b>     |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -25.630         | -27.762         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -18.235         | -30.109         |
| Distributionshonorar                              | -44.133         | -49.122         |
| Administration                                    | -40.338         | -31.706         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-128.336</b> | <b>-138.698</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 7. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>9. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 7.874.503        | 7.057.209        |
| Emissioner i året                       | 190.333          | 1.055.757        |
| Indløsninger i året                     | -490.191         | -238.462         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>7.574.645</b> | <b>7.874.503</b> |

|                                               |                   |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                   |                   |
| Investorenes formue primo                     | 13.519.750        | 11.216.137        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -498.206          | -114.958          |
| Emissioner i året                             | 302.306           | 1.729.904         |
| Indløsninger i året                           | -702.062          | -395.916          |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -503              | 1.737             |
| Foreslået udlodning                           | 0                 | 496.553           |
| Overført til udlodning næste år               | 0                 | 5.623             |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | -278.663          | 0                 |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -1.693.755        | 580.671           |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>10.648.867</b> | <b>13.519.750</b> |

|                                         |             |             |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>10. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|

|                                       |              |              |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 59,0         | 59,2         |
| Øvrige finansielle instrumenter       | 39,7         | 39,5         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b> | <b>98,7</b>  | <b>98,7</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver            | 1,3          | 1,3          |
| <b>Formue i alt</b>                   | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:

|                       |                   |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>JPMorgan Chase</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Kurs                  | 134,10 USD        | 158,35 USD        |
| Valutakurs            | 6,97              | 6,54              |
| Kursværdi             | 18.840            | 36.199            |
| <b>Nordea Bank</b>    | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Kurs                  | 75,12 DKK         | 80,39 DKK         |
| Valutakurs            | 1,00              | 1,00              |
| Kursværdi             | 17.658            | 20.149            |

|                                                                                         |             |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>11. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Nordea Invest Engros Corporate Bonds                                                    | 19,7        | 24,8        |
| Nordea Invest Engros Globale Stabile Aktier                                             | 22,0        | 24,4        |
| Nordea 1 SICAV Balanced Income Fund                                                     | 6,2         | 5,6         |
| Nordea 1 SICAV Emerging Stars Local Bond Fund                                           | 6,3         | 7,2         |
| Nordea 1 SICAV European Corporate Bond Fund                                             | 17,5        | 16,5        |
| Nordea 1 SICAV European High Yield Credit Fund                                          | 13,8        | 16,3        |
| Nordea 2 SICAV Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund                         | 10,5        | 11,3        |
| Nordea 2 SICAV Global Enhanced Equity Fund                                              | 8,0         | 8,4         |
| Nordea 2 SICAV US Corporate Enhanced Bond Fund                                          | 9,5         | 6,0         |
| Nordea 1 SICAV North American High Yield Bond Fund                                      | 14,3        | 6,3         |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Basis 2 KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022     | 2021     | 2020     | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -1.918,5 | 1.069,2  | 515,8    | 859,9   | -286,2  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 7.372,1  | 7.644,9  | 7.057,2  | 5.776,5 | 5.557,1 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 10.363,0 | 13.125,2 | 11.216,1 | 9.171,0 | 7.967,4 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00     | 6,30     | 1,60     | 7,80    | 0,00    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,126    | 1,125    | 1,170    | 1,221   | 1,078   |
| Årets afkast i pct.                   | -14,8    | 9,1      | 5,2      | 10,7    | -3,4    |
| Afkast på benchmark i pct.            | -11,8    | 6,9      | 5,2      | 10,6    | -1,3    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 3,5      | 4,5      | 4,4      | 4,2     | 3,8     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 140,6    | 171,7    | 158,9    | 158,8   | 143,4   |
| Sharpe Ratio                          | 0,1      | 0,8      | 0,8      | 0,8     | 0,8     |
| Standardafvigelse                     | 7,4      | 6,1      | 6,2      | 5,0     | 5,1     |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,2      | 0,9      | 0,9      | 1,0     | 0,9     |
| Markedets standardafvigelse           | 6,2      | 5,3      | 5,4      | 4,3     | 4,4     |
| Tracking Error                        | 2,4      | 1,3      | 1,2      | 1,1     | 1,2     |
| Information ratio                     | -0,4     | 0,2      | -0,0     | -0,2    | 0,0     |

| 6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022              | 2021             |
|--------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -1.792.396        | 1.207.221        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -24.925           | -27.561          |
| Andel af fællesomkostninger                | -17.733           | -29.890          |
| Distributionshonorar                       | -44.133           | -49.122          |
| Administration                             | -39.274           | -31.467          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-1.918.462</b> | <b>1.069.181</b> |

| 8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022            | 2021           |
|----------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 5.550           | 3.546          |
| Renter og udbytter                           | 229.408         | 145.206        |
| Andre indtægter                              | 7               | 10.945         |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -5.169          | -3.217         |
| Kursgevinster/tab                            | -520.018        | 458.167        |
| Administrationsomkostninger                  | 0               | -138.040       |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 19.116          | 10.573         |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>-271.105</b> | <b>487.180</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                |                 |                |
| Foreslået udlodning                          | 0               | 481.630        |
| Overført til næste år                        | 0               | 5.550          |
| Overført til modregning næste år             | -271.105        | 0              |
| <b>I alt disponeret</b>                      | <b>-271.105</b> | <b>487.180</b> |

| 9. Investorerens formue                       | 2022              | 2021              |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                   |                   |
| Cirkulerende andele primo                     | 7.644.913         | 7.057.209         |
| Emissioner i året                             | 178.754           | 821.274           |
| Indløsninger i året                           | -451.591          | -233.570          |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>7.372.076</b>  | <b>7.644.913</b>  |
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>       |                   |                   |
| Investorerens formue primo                    | 13.125.207        | 11.216.137        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -483.266          | -114.958          |
| Emissioner i året                             | 285.786           | 1.340.739         |
| Indløsninger i året                           | -645.734          | -387.624          |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -486              | 1.731             |
| Foreslået udlodning                           | 0                 | 481.630           |
| Overført til udlodning næste år               | 0                 | 5.550             |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | -271.105          | 0                 |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -1.647.357        | 582.001           |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>10.363.045</b> | <b>13.125.207</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Basis 2 KL 2

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -54,0 | 13,7  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 202,6 | 229,6 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 285,8 | 394,5 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 6,50  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,726 | 0,725 |
| Årets afkast i pct.                   | -14,5 | 3,0   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -11,8 | 6,9   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -9,8  | 3,0   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 141,1 | 171,8 |
| Sharpe Ratio                          | -1,0  | -     |
| Standardafvigelse                     | 9,2   | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -1,2  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 6,9   | -     |
| Information ratio                     | -0,6  | -     |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -51.685        | 14.325        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -705           | -201          |
| Andel af fællesomkostninger                | -502           | -218          |
| Administration                             | -1.064         | -239          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-53.955</b> | <b>13.666</b> |

| 8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021          |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 73            | 0             |
| Renter og udbytter                           | 6.325         | 547           |
| Andre indtægter                              | 0             | 80            |
| Ikke refunderbare udbytteskat                | -143          | -9            |
| Kursgevinster/tab                            | -14.338       | 5.560         |
| Administrationsomkostninger                  | 0             | -659          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 524           | 9.477         |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>-7.558</b> | <b>14.996</b> |

| Som disponeres således           |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Foreslået udlodning              | 0             | 14.923        |
| Overført til næste år            | 0             | 73            |
| Overført til modregning næste år | -7.558        | 0             |
| <b>I alt disponeret</b>          | <b>-7.558</b> | <b>14.996</b> |

| 9. Investorernes formue                 | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 229.590        | 0              |
| Emissioner i året                       | 11.579         | 234.483        |
| Indløsninger i året                     | -38.600        | -4.892         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>202.569</b> | <b>229.590</b> |

| Investorerens formue i 1.000 kr.              |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Investorerens formue primo                    | 394.544        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -14.940        | 0              |
| Emissioner i året                             | 16.520         | 389.164        |
| Indløsninger i året                           | -56.328        | -8.292         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -18            | 5              |
| Foreslået udlodning                           | 0              | 14.923         |
| Overført til udlodning næste år               | 0              | 73             |
| Overført til modregning i udlodning næste år  | -7.558         | 0              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -46.397        | -1.330         |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>285.822</b> | <b>394.544</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 | 2022       | 2021       |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Valuta                                                     |            |            |
| CHF                                                        | -39.519    | -41.850    |
| DKK                                                        | 1.342.099  | 1.626.255  |
| EUR                                                        | -1.301.725 | -1.565.392 |
| USD                                                        | -1.273     | -19.212    |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures |          |           |
|-----------------------------------------------------|----------|-----------|
| Solgte aktiefutures                                 | 0        | 0         |
| Købte aktiefutures                                  | 516.535  | 1.016.126 |
| Solgte valutafutures                                | 0        | 0         |
| Solgte rentefutures                                 | -339.818 | -598.803  |
| Købte valutafutures                                 | 0        | 0         |
| Købte rentefutures                                  | 750.968  | 941.101   |

| Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler |         |         |
|---------------------------------------------------------|---------|---------|
| Solgte CDS-aftaler                                      | 0       | 0       |
| Købte CDS-aftaler                                       | 543.277 | 663.517 |

#### Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC  
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 AG  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp  
Societe Generale SA

#### Sikkerhed for derivater

| Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta |     |       |        |
|-----------------------------------------------------------------|-----|-------|--------|
| Likvide midler                                                  | EUR | 5.354 | 67.013 |
| Modtagen sikkerhed i alt                                        |     | 5.354 | 67.013 |

#### 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Basis 3 KL

Afdelingen investerer 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.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsbeslutningerne i overensstemmelse med artikel 6 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR), men afdelingen fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller målretter mod bæredygtige investeringer. 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.

Afkastet i Basis 3 KL 1 var -14,5 pct. i 2022

Afkastet i Basis 3 KL 2 var -14,1 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -13,0 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** maj 2002

**Udbyttebetalende**

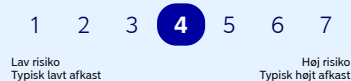
**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**  
DK0016196082 Børsnoteret  
DK0061542206 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 3%, MSCI Emerging Markets net return 5.5%, MSCI World net return 41.25%, OMX Copenhagen Cap 8.25%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 4.52%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 1.49%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 4.52%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 1.49%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 1.49%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 7.12%, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index 21.38%

### Risikoklasse



### Formuefordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022              | 2021             |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                   |                  |
| 2 Renteindtægter                   | 36.928            | 29.559           |
| 2 Renteudgifter                    | -852              | -1.020           |
| 3 Udbytter                         | 230.085           | 223.550          |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>266.160</b>    | <b>252.089</b>   |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                   |                  |
| Obligationer                       | -539.736          | -93.519          |
| Kapitalandele                      | -1.343.940        | 1.544.167        |
| Afledte finansielle instrumenter   | -205.228          | 141.074          |
| Valutakonti                        | 4.703             | 4.740            |
| Øvrige aktiver/passiver            | -1                | 52               |
| Handelsomkostninger                | -1.396            | -950             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-2.085.599</b> | <b>1.595.565</b> |
| 5 Andre indtægter                  | 17.603            | 19.441           |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-1.801.836</b> | <b>1.867.095</b> |
| 6 Administrationsomkostninger      | -149.009          | -149.965         |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-1.950.844</b> | <b>1.717.130</b> |
| 7 Skat                             | -14.322           | -9.627           |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-1.965.166</b> | <b>1.707.502</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                   |                  |
| 8 Foreslået udlodning              | 969               | 651.897          |
| 8 Overført til udlodning næste år  | 411               | 2.261            |
| Overført til investorerens formue  | -1.966.546        | 1.053.344        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-1.965.166</b> | <b>1.707.502</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                                     | 2022              | 2021              |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiver</b>                                           |                   |                   |
| <b>Likvide midler</b>                                    |                   |                   |
| Indestående i depotselskab                               | 94.341            | 113.491           |
| Indestående i andre pengeinstitutter                     | 26.646            | 46.902            |
| <b>I alt likvide midler</b>                              | <b>120.987</b>    | <b>160.393</b>    |
| <b>Obligationer</b>                                      |                   |                   |
| Noterede obligationer fra danske udstedere               | 2.650.288         | 3.138.803         |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere          | 7.868             | 8.290             |
| <b>I alt obligationer</b>                                | <b>2.658.156</b>  | <b>3.147.093</b>  |
| <b>Kapitalandele</b>                                     |                   |                   |
| Noterede aktier fra danske selskaber                     | 940.479           | 1.101.397         |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                | 3.676.648         | 4.744.753         |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                 | 1.413.274         | 1.530.978         |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger | 2.553.162         | 2.938.856         |
| <b>I alt kapitalandele</b>                               | <b>8.583.562</b>  | <b>10.315.983</b> |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>                  |                   |                   |
| Noterede afledte finansielle instrumenter                | 1.798             | 1                 |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter               | 6                 | 2                 |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>1.804</b>      | <b>3</b>          |
| <b>Andre aktiver</b>                                     |                   |                   |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.                     | 34.567            | 39.901            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling                     | 23                | 14.318            |
| Aktuelle skatteaktiver                                   | 1.637             | 1.463             |
| <b>I alt andre aktiver</b>                               | <b>36.227</b>     | <b>55.682</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                                     | <b>11.400.736</b> | <b>13.679.154</b> |
| <b>Passiver</b>                                          |                   |                   |
| 9 Investorerens formue                                   | 11.376.255        | 13.633.194        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>                  |                   |                   |
| Noterede afledte finansielle instrumenter                | 3.015             | 0                 |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter               | 34                | 67                |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>3.049</b>      | <b>67</b>         |
| <b>Anden gæld</b>                                        |                   |                   |
| Skyldige omkostninger                                    | 12.040            | 14.029            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling                | 9.392             | 31.865            |
| <b>I alt anden gæld</b>                                  | <b>21.432</b>     | <b>45.894</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                                    | <b>11.400.736</b> | <b>13.679.154</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                                                                                                                                                                    |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                                                                                                                                                                       | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
| Indestående i depotselskab                                                                                                                                                                         | 322               | 0                 |
| Indestående i andre pengeinstitutter                                                                                                                                                               | 274               | 7                 |
| Noterede obligationer fra danske udstedere                                                                                                                                                         | 36.079            | 28.931            |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere                                                                                                                                                    | 253               | 621               |
| Renteudgifter                                                                                                                                                                                      | -852              | -1.020            |
| <b>I alt renter</b>                                                                                                                                                                                | <b>36.076</b>     | <b>28.539</b>     |
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>                                                                                                                                                                      | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
| Noterede aktier fra danske selskaber                                                                                                                                                               | 25.495            | 13.167            |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                                                                                                                                                          | 94.395            | 83.241            |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                                                                                                                                                           | 110.195           | 127.141           |
| <b>I alt udbytter</b>                                                                                                                                                                              | <b>230.085</b>    | <b>223.550</b>    |
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                                                                                                                                                        | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
| Noterede obligationer fra danske udstedere                                                                                                                                                         | -539.314          | -93.272           |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere                                                                                                                                                    | -422              | -247              |
| <b>I alt obligationer</b>                                                                                                                                                                          | <b>-539.736</b>   | <b>-93.519</b>    |
| Noterede aktier fra danske selskaber                                                                                                                                                               | -210.403          | 178.750           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                                                                                                                                                          | -464.652          | 1.097.760         |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                                                                                                                                                           | -325.013          | 105.267           |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger                                                                                                                                           | -343.872          | 162.392           |
| <b>I alt aktier</b>                                                                                                                                                                                | <b>-1.343.940</b> | <b>1.544.167</b>  |
| Valutaterminsforretninger/futures                                                                                                                                                                  | -225              | -159              |
| Renteterminsforretninger/futures                                                                                                                                                                   | -75.838           | -5.861            |
| Aktieterminer/futures                                                                                                                                                                              | -129.164          | 147.095           |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                                                                                                                                                      | <b>-205.228</b>   | <b>141.074</b>    |
| Valutakonti                                                                                                                                                                                        | 4.703             | 4.740             |
| Øvrige aktiver/passiver                                                                                                                                                                            | -1                | 52                |
| Handelsomkostninger                                                                                                                                                                                | -1.396            | -950              |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                                                                                                                                                                 | <b>-2.085.599</b> | <b>1.595.565</b>  |
| Bruttohandelsomkostninger                                                                                                                                                                          | 1.619             | 1.582             |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter                                                                                                                                   | -222              | -633              |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                                                                                                                                                    | <b>1.396</b>      | <b>950</b>        |
| <b>5. Andre indtægter</b>                                                                                                                                                                          | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
| Andre indtægter                                                                                                                                                                                    | 8                 | 0                 |
| Kick-back indtægter                                                                                                                                                                                | 17.594            | 19.441            |
| <b>I alt andre indtægter</b>                                                                                                                                                                       | <b>17.603</b>     | <b>19.441</b>     |
| <b>6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>                                                                                                                                                  | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
| Porteføljeforvaltningshonorar                                                                                                                                                                      | -26.700           | -25.611           |
| Andel af fællesomkostninger                                                                                                                                                                        | -19.074           | -29.919           |
| Distributionshonorar                                                                                                                                                                               | -44.261           | -46.753           |
| Administration                                                                                                                                                                                     | -58.974           | -47.683           |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>                                                                                                                                                           | <b>-149.009</b>   | <b>-149.965</b>   |
| Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis. |                   |                   |
| <b>7. Skat</b>                                                                                                                                                                                     |                   |                   |
| Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.                                            |                   |                   |
| <b>9. Investorernes formue</b>                                                                                                                                                                     | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>                                                                                                                                                            |                   |                   |
| Cirkulerende andele primo                                                                                                                                                                          | 7.396.514         | 6.174.366         |
| Emissioner i året                                                                                                                                                                                  | 406.437           | 1.713.989         |
| Indløsninger i året                                                                                                                                                                                | -207.309          | -491.840          |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>                                                                                                                                                                   | <b>7.595.642</b>  | <b>7.396.514</b>  |
| <b>Investorernes formue i 1.000 kr.</b>                                                                                                                                                            |                   |                   |
| Investorernes formue primo                                                                                                                                                                         | 13.633.194        | 10.150.237        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12                                                                                                                                                      | -656.260          | -316.860          |
| Emissioner i året                                                                                                                                                                                  | 683.032           | 2.952.332         |
| Indløsninger i året                                                                                                                                                                                | -315.324          | -862.375          |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag                                                                                                                                                              | -3.221            | 2.358             |
| Forestået udlodning                                                                                                                                                                                | 969               | 651.897           |
| Overført til udlodning næste år                                                                                                                                                                    | 411               | 2.261             |
| Overført fra resultatopgørelsen                                                                                                                                                                    | -1.966.546        | 1.053.344         |
| <b>I alt investorernes formue</b>                                                                                                                                                                  | <b>11.376.255</b> | <b>13.633.194</b> |
| <b>10. Finansielle instrumenter (%)</b>                                                                                                                                                            | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
| Børsnoterede finansielle instrumenter                                                                                                                                                              | 75,8              | 76,2              |
| Øvrige finansielle instrumenter                                                                                                                                                                    | 23,0              | 22,6              |

|                                       |              |              |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>I alt finansielle instrumenter</b> | <b>98,8</b>  | <b>98,8</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver            | 1,2          | 1,2          |
| <b>Formue i alt</b>                   | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:

|                       |                   |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>JPMorgan Chase</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Kurs                  | 134,10 USD        | 158,35 USD        |
| Valutakurs            | 6,97              | 6,54              |
| Kursværdi             | 53.210            | 87.041            |
| <b>Nordea Bank</b>    | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Kurs                  | 75,12 DKK         | 80,39 DKK         |
| Valutakurs            | 1,00              | 1,00              |
| Kursværdi             | 35.288            | 34.913            |

|                                                                                         |             |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>11. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Nordea Invest Engros Corporate Bonds                                                    | 22,4        | 24,8        |
| Nordea 1 SICAV European High Yield Credit Fund                                          | 9,5         | 11,2        |
| Nordea 2 SICAV Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund                         | 7,7         | 6,9         |
| Nordea 1 SICAV Balanced Income Fund                                                     | 6,3         | 5,5         |
| Nordea 1 SICAV Emerging Stars Local Bond Fund                                           | 5,1         | 5,1         |
| Nordea 1 SICAV European Corporate Bond Fund                                             | 9,7         | 9,2         |
| Nordea 1 SICAV North American High Yield Bond Fund                                      | 9,4         | 4,3         |
| Nordea 2 SICAV US Corporate Enhanced Bond Fund                                          | 6,5         | 4,0         |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Basis 3 KL 1

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022     | 2021     | 2020     | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -1.837,9 | 1.662,3  | 569,0    | 1.115,0 | -326,6  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 7.111,3  | 6.894,6  | 6.174,4  | 4.918,3 | 4.267,0 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 10.648,2 | 12.707,2 | 10.150,2 | 7.942,9 | 5.960,8 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00     | 8,80     | 5,00     | 6,90    | 3,00    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,261    | 1,259    | 1,304    | 1,352   | 1,066   |
| Årets afkast i pct.                   | -14,5    | 15,6     | 6,3      | 18,0    | -5,2    |
| Afkast på benchmark i pct.            | -13,0    | 13,4     | 7,5      | 17,5    | -2,3    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 4,0      | 5,0      | 4,6      | 4,4     | 3,6     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 149,7    | 184,3    | 164,4    | 161,5   | 139,7   |
| Sharpe Ratio                          | 0,3      | 0,8      | 0,7      | 0,8     | 0,6     |
| Standardafvigelse                     | 10,4     | 9,1      | 9,4      | 7,7     | 7,9     |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,4      | 1,0      | 0,9      | 1,0     | 0,9     |
| Markedets standardafvigelse           | 9,5      | 8,4      | 8,5      | 6,9     | 7,1     |
| Tracking Error                        | 1,8      | 1,4      | 1,2      | 1,4     | 1,4     |
| Information ratio                     | -0,4     | -0,2     | -0,4     | -0,3    | -0,6    |

| 6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022              | 2021             |
|--------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -1.695.724        | 1.810.435        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -24.947           | -25.165          |
| Andel af fællesomkostninger                | -17.821           | -29.399          |
| Distributionshonorar                       | -44.261           | -46.753          |
| Administration                             | -55.195           | -46.848          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-1.837.948</b> | <b>1.662.270</b> |

| 8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022     | 2021           |
|----------------------------------------------|----------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 2.242    | 2.840          |
| Renter og udbytter                           | 249.133  | 251.312        |
| Andre indtægter                              | 13.421   | 19.137         |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -13.553  | -9.853         |
| Kursgevinster/tab                            | -139.359 | 476.459        |
| Administrationsomkostninger                  | -115.836 | -148.165       |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 3.952    | 17.235         |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>0</b> | <b>608.966</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                |          |                |
| Foreslået udlodning                          | 0        | 606.723        |
| Overført til næste år                        | 0        | 2.242          |
| <b>I alt disponeret</b>                      | <b>0</b> | <b>608.966</b> |

| 9. Investorernes formue                       | 2022              | 2021              |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                   |                   |
| Cirkulerende andele primo                     | 6.894.581         | 6.174.366         |
| Emissioner i året                             | 395.216           | 1.212.056         |
| Indløsninger i året                           | -178.509          | -491.840          |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>7.111.289</b>  | <b>6.894.581</b>  |
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>       |                   |                   |
| Investorerens formue primo                    | 12.707.228        | 10.150.237        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -610.836          | -316.860          |
| Emissioner i året                             | 664.018           | 2.071.634         |
| Indløsninger i året                           | -271.240          | -862.375          |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -3.004            | 2.322             |
| Foreslået udlodning                           | 0                 | 606.723           |
| Overført til udlodning næste år               | 0                 | 2.242             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -1.837.948        | 1.053.305         |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>10.648.219</b> | <b>12.707.228</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Basis 3 KL 2

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022   | 2021* |
|---------------------------------------|--------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -127,2 | 45,2  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 484,4  | 501,9 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 728,0  | 926,0 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,20   | 9,00  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,861  | 0,860 |
| Årets afkast i pct.                   | -14,1  | 4,5   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -13,0  | 13,4  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -8,4   | 4,5   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 150,3  | 184,5 |
| Sharpe Ratio                          | -0,7   | -     |
| Standardafvigelse                     | 11,1   | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,8   | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 10,0   | -     |
| Information ratio                     | -0,3   | -     |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021          |
|--------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -120.433        | 47.033        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -1.754          | -445          |
| Andel af fællesomkostninger                | -1.253          | -520          |
| Administration                             | -3.779          | -835          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-127.219</b> | <b>45.232</b> |

| 8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022         | 2021          |
|----------------------------------------------|--------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 19           | 0             |
| Renter og udbytter                           | 17.028       | 1.790         |
| Andre indtægter                              | 1.126        | 305           |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -926         | -114          |
| Kursgevinster/tab                            | -9.525       | 11.936        |
| Administrationsomkostninger                  | -6.785       | -1.801        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 444          | 33.076        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>1.380</b> | <b>45.192</b> |

| Som disponeres således  |              |               |
|-------------------------|--------------|---------------|
| Foreslået udlodning     | 969          | 45.174        |
| Overført til næste år   | 411          | 19            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>1.380</b> | <b>45.192</b> |

| 9. Investorerne formue                  | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 501.933        | 0              |
| Emissioner i året                       | 11.221         | 501.933        |
| Indløsninger i året                     | -28.800        | 0              |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>484.354</b> | <b>501.933</b> |

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorerne formue primo                     | 925.966        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -45.424        | 0              |
| Emissioner i året                             | 19.015         | 880.698        |
| Indløsninger i året                           | -44.084        | 0              |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -217           | 36             |
| Foreslået udlodning                           | 969            | 45.174         |
| Overført til udlodning næste år               | 411            | 19             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -128.599       | 40             |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>728.036</b> | <b>925.966</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 | 2022   | 2021    |
|------------------------------------------------------------|--------|---------|
| Valuta                                                     |        |         |
| CHF                                                        | -7.682 | -8.310  |
| DKK                                                        | 8.157  | 90.585  |
| EUR                                                        | -503   | -82.340 |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures |         |         |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|
| Solgte aktiefutures                                 | 0       | 0       |
| Købte aktiefutures                                  | 369.914 | 681.567 |
| Solgte valutafutures                                | 0       | 0       |
| Solgte rentefutures                                 | -52.087 | -36.969 |
| Købte valutafutures                                 | 0       | 0       |
| Købte rentefutures                                  | 163.889 | 250.639 |

#### 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 AG  
 JP Morgan SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 Societe Generale SA



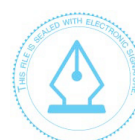
This file is sealed with a digital signature.  
 The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
 92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
 DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
 0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Basis 4 KL

Afdelingen investerer 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.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsbeslutningerne i overensstemmelse med artikel 6 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR), men afdelingen fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller målretter mod bæredygtige investeringer. 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.

Afkastet i Basis 4 KL 1 var -15,2 pct. i 2022

Afkastet i Basis 4 KL 2 var -14,9 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -12,8 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** marts 2007

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Denmark

**Fondskode:**  
DK0060075893 Børsnoteret  
DK0061542396 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 2%, MSCI Emerging Markets net return 7%, MSCI World net return 52.5%, OMX Copenhagen Cap 10.5%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 3.01%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 0.99%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 3.01%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 0.99%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 0.99%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 4.75%, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index 14.25%

### Risikoklasse



### Formuefordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021           |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                 |                |
| 2 Renteindtægter                   | 14.875          | 6.244          |
| 2 Renteudgifter                    | -268            | -267           |
| 3 Udbytter                         | 135.016         | 60.960         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>149.623</b>  | <b>66.937</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |                |
| Obligationer                       | -87.702         | -13.684        |
| Kapitalandele                      | -495.398        | 509.401        |
| Afledte finansielle instrumenter   | -120.599        | 55.625         |
| Valutakonti                        | 1.420           | 2.135          |
| Øvrige aktiver/passiver            | -2              | 9              |
| Handelsomkostninger                | -337            | -61            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-702.618</b> | <b>553.424</b> |
| 5 Andre indtægter                  | 9.545           | 9.026          |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-543.450</b> | <b>629.387</b> |
| 6 Administrationsomkostninger      | -45.237         | -42.552        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-588.687</b> | <b>586.836</b> |
| 7 Skat                             | -3.871          | -1.983         |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-592.558</b> | <b>584.853</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |                |
| 8 Foreslået udlodning              | 1.905           | 194.407        |
| 8 Overført til udlodning næste år  | 1.783           | 1.330          |
| Overført til investorernes formue  | -596.246        | 389.116        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-592.558</b> | <b>584.853</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                                     | 2022             | 2021             |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                           |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                                    |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                               | 40.770           | 27.282           |
| Indestående i andre pengeinstitutter                     | 13.269           | 18.532           |
| <b>I alt likvide midler</b>                              | <b>54.039</b>    | <b>45.813</b>    |
| <b>Obligationer</b>                                      |                  |                  |
| Noterede obligationer fra danske udstedere               | 438.597          | 503.436          |
| <b>I alt obligationer</b>                                | <b>438.597</b>   | <b>503.436</b>   |
| <b>Kapitalandele</b>                                     |                  |                  |
| Noterede aktier fra danske selskaber                     | 343.524          | 389.797          |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                | 919.433          | 1.140.222        |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                 | 1.010.967        | 1.099.354        |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger | 571.428          | 627.559          |
| <b>I alt kapitalandele</b>                               | <b>2.845.351</b> | <b>3.256.932</b> |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>                  |                  |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter                | 234              | 0                |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter               | 1.494            | 20.935           |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>1.728</b>     | <b>20.935</b>    |
| <b>Andre aktiver</b>                                     |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.                     | 6.766            | 6.944            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling                     | 510              | 4.895            |
| Aktuelle skatteaktiver                                   | 373              | 167              |
| <b>I alt andre aktiver</b>                               | <b>7.648</b>     | <b>12.006</b>    |
| <b>Aktiver i alt</b>                                     | <b>3.347.363</b> | <b>3.839.122</b> |
| <b>Passiver</b>                                          |                  |                  |
| 9 Investorernes formue                                   | 3.341.981        | 3.824.753        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>                  |                  |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter                | 1.091            | 0                |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter               | 61               | 11               |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>            | <b>1.152</b>     | <b>11</b>        |
| <b>Anden gæld</b>                                        |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                                    | 3.728            | 4.128            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling                | 502              | 10.230           |
| <b>I alt anden gæld</b>                                  | <b>4.230</b>     | <b>14.358</b>    |
| <b>Passiver i alt</b>                                    | <b>3.347.363</b> | <b>3.839.122</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                                  |                 |                |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                                     | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Indestående i depotselskab                                       | 147             | 0              |
| Indestående i andre pengeinstitutter                             | 147             | 4              |
| Noterede obligationer fra danske udstedere                       | 5.904           | 4.242          |
| Andre renteindtægter                                             | 8.676           | 1.998          |
| Renteudgifter                                                    | -268            | -267           |
| <b>I alt renter</b>                                              | <b>14.607</b>   | <b>5.978</b>   |
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>                                    | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | 9.227           | 4.252          |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | 22.592          | 16.726         |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                         | 103.197         | 38.905         |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger         | 0               | 1.077          |
| <b>I alt udbytter</b>                                            | <b>135.016</b>  | <b>60.960</b>  |
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Noterede obligationer fra danske udstedere                       | -87.702         | -13.684        |
| <b>I alt obligationer</b>                                        | <b>-87.702</b>  | <b>-13.684</b> |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | -75.440         | 59.406         |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -148.961        | 283.842        |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                         | -198.154        | 111.269        |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger         | -72.843         | 54.883         |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-495.398</b> | <b>509.401</b> |
| Valutaterminsforretninger/futures                                | -120            | 206            |
| Renteterminsforretninger/futures                                 | -64.807         | -671           |
| Aktietimer/futures                                               | -55.673         | 56.090         |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                    | <b>-120.599</b> | <b>55.625</b>  |
| Valutakonti                                                      | 1.420           | 2.135          |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | -2              | 9              |
| Handelsomkostninger                                              | -337            | -61            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-702.618</b> | <b>553.424</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 426             | 340            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -89             | -279           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>337</b>      | <b>61</b>      |
| <b>5. Andre indtægter</b>                                        | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Andre indtægter                                                  | 1               | 0              |
| Kick-back indtægter                                              | 9.544           | 9.026          |
| <b>I alt andre indtægter</b>                                     | <b>9.545</b>    | <b>9.026</b>   |
| <b>6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>                | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Porteføljeforvaltningshonorar                                    | -12.075         | -12.936        |
| Andel af fællesomkostninger                                      | -9.409          | -15.339        |
| Distributionshonorar                                             | -11.592         | -11.862        |
| Administration                                                   | -12.161         | -2.415         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>                         | <b>-45.237</b>  | <b>-42.552</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

**7. Skat**

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>9. Investorernes formue</b>                | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 2.362.156        | 1.772.598        |
| Emissioner i året                             | 249.499          | 931.517          |
| Indløsninger i året                           | -41.300          | -341.960         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>2.570.355</b> | <b>2.362.156</b> |
| <b>Investorernes formue i 1.000 kr.</b>       |                  |                  |
| Investorernes formue primo                    | 3.824.753        | 2.430.910        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -198.493         | -61.098          |
| Emissioner i året                             | 363.363          | 1.388.910        |
| Indløsninger i året                           | -53.933          | -519.587         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -1.151           | 765              |
| Forestået udlodning                           | 1.905            | 194.407          |
| Overført til udlodning næste år               | 1.783            | 1.330            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -596.246         | 389.116          |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>3.341.981</b> | <b>3.824.753</b> |
| <b>10. Finansielle instrumenter (%)</b>       | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| Børsnoterede finansielle instrumenter         | 67,8             | 68,6             |

|                                       |              |              |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Øvrige finansielle instrumenter       | 30,5         | 30,3         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b> | <b>98,3</b>  | <b>98,9</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver            | 1,7          | 1,1          |
| <b>Formue i alt</b>                   | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:

|                       |                   |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>JPMorgan Chase</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Kurs                  | 134,10 USD        | 158,35 USD        |
| Valutakurs            | 6,97              | 6,54              |
| Kursværdi             | 17.384            | 28.687            |
| <b>Nordea Bank</b>    | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Kurs                  | 75,12 DKK         | 80,39 DKK         |
| Valutakurs            | 1,00              | 1,00              |
| Kursværdi             | 12.992            | 12.373            |

|                                                                                         |             |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>11. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Nordea Invest Engros Corporate Bonds                                                    | 11,7        | 12,6        |
| Nordea Invest Engros Globale Stabile Aktier                                             | 16,3        | 16,3        |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Basis 4 KL 1

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -505,2  | 550,1   | 150,4   | 299,1   | -100,2  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 2.189,4 | 2.007,0 | 1.772,6 | 1.351,3 | 1.205,9 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 2.845,2 | 3.249,3 | 2.430,9 | 1.815,3 | 1.355,2 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00    | 8,20    | 3,30    | 5,90    | 1,80    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,359   | 1,362   | 1,435   | 1,514   | 1,108   |
| Årets afkast i pct.                   | -15,2   | 20,9    | 6,7     | 21,4    | -6,8    |
| Afkast på benchmark i pct.            | -12,8   | 17,7    | 8,5     | 21,2    | -3,3    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 4,2     | 5,7     | 4,9     | 4,5     | 3,2     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 129,9   | 161,9   | 137,1   | 134,3   | 112,4   |
| Sharpe Ratio                          | 0,3     | 0,8     | 0,7     | 0,7     | 0,6     |
| Standardafvigelse                     | 12,6    | 11,1    | 11,4    | 9,4     | 9,7     |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,4     | 0,9     | 0,8     | 0,9     | 0,8     |
| Markedets standardafvigelse           | 11,6    | 10,4    | 10,7    | 8,9     | 9,1     |
| Tracking Error                        | 2,2     | 1,7     | 1,5     | 1,4     | 1,4     |
| Information ratio                     | -0,6    | -0,2    | -0,7    | -0,6    | -0,6    |

| 6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -464.958        | 591.396        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -10.251         | -12.415        |
| Andel af fællesomkostninger                | -7.987          | -14.720        |
| Distributionshonorar                       | -11.592         | -11.862        |
| Administration                             | -10.372         | -2.327         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-505.161</b> | <b>550.072</b> |

| 8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022         | 2021           |
|----------------------------------------------|--------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 1.282        | 1.567          |
| Renter og udbytter                           | 120.000      | 64.459         |
| Andre indtægter                              | 8.126        | 8.673          |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -3.468       | -2.010         |
| Kursgevinster/tab                            | -86.924      | 131.531        |
| Administrationsomkostninger                  | -40.203      | -41.324        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 2.679        | 2.964          |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>1.492</b> | <b>165.858</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                |              |                |
| Foreslået udlodning                          | 0            | 164.576        |
| Overført til næste år                        | 1.492        | 1.282          |
| <b>I alt disponeret</b>                      | <b>1.492</b> | <b>165.858</b> |

| 9. Investorernes formue                       | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 2.007.024        | 1.772.598        |
| Emissioner i året                             | 209.211          | 576.386          |
| Indløsninger i året                           | -26.800          | -341.960         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>2.189.435</b> | <b>2.007.024</b> |
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>       |                  |                  |
| Investorerens formue primo                    | 3.249.275        | 2.430.910        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -168.097         | -61.098          |
| Emissioner i året                             | 304.815          | 848.235          |
| Indløsninger i året                           | -34.683          | -519.587         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -983             | 743              |
| Foreslået udlodning                           | 0                | 164.576          |
| Overført til udlodning næste år               | 1.492            | 1.282            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -506.653         | 384.214          |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>2.845.167</b> | <b>3.249.275</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Basis 4 KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -87,4 | 34,8  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 380,9 | 355,1 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 496,8 | 575,5 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,50  | 8,40  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,961 | 0,961 |
| Årets afkast i pct.                   | -14,9 | 5,7   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -12,8 | 17,7  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -8,2  | 5,7   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 130,4 | 162,0 |
| Sharpe Ratio                          | -0,6  | -     |
| Standardafvigelse                     | 13,2  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,6  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 11,8  | -     |
| Information ratio                     | -0,5  | -     |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -82.363        | 36.008        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -1.825         | -522          |
| Andel af fællesomkostninger                | -1.422         | -619          |
| Administration                             | -1.788         | -87           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-87.398</b> | <b>34.780</b> |

| 8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022         | 2021          |
|----------------------------------------------|--------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 47           | 0             |
| Renter og udbytter                           | 20.947       | 746           |
| Andre indtægter                              | 1.419        | 353           |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -605         | -39           |
| Kursgevinster/tab                            | -15.173      | 8.381         |
| Administrationsomkostninger                  | -5.034       | -1.228        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 596          | 21.665        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>2.195</b> | <b>29.878</b> |

| Som disponeres således  |              |               |
|-------------------------|--------------|---------------|
| Foreslået udlodning     | 1.905        | 29.831        |
| Overført til næste år   | 291          | 47            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>2.195</b> | <b>29.878</b> |

| 9. Investorernes formue                 | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 355.132        | 0              |
| Emissioner i året                       | 40.288         | 355.132        |
| Indløsninger i året                     | -14.500        | 0              |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>380.920</b> | <b>355.132</b> |

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorerne formue primo                     | 575.478        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -30.397        | 0              |
| Emissioner i året                             | 58.548         | 540.676        |
| Indløsninger i året                           | -19.250        | 0              |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -168           | 22             |
| Foreslået udlodning                           | 1.905          | 29.831         |
| Overført til udlodning næste år               | 291            | 47             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -89.593        | 4.902          |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>496.814</b> | <b>575.478</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 | 2022     | 2021     |
|------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Valuta                                                     |          |          |
| DKK                                                        | 167.173  | 198.871  |
| EUR                                                        | -166.806 | -193.539 |
| USD                                                        | -396     | -5.300   |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures |         |         |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|
| Solgte aktiefutures                                 | 0       | 0       |
| Købte aktiefutures                                  | 162.762 | 286.320 |
| Solgte valutafutures                                | 0       | 0       |
| Solgte rentefutures                                 | -5.170  | -6.717  |
| Købte valutafutures                                 | 0       | 0       |
| Købte rentefutures                                  | 159.376 | 183.077 |

| Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler |         |         |
|---------------------------------------------------------|---------|---------|
| Solgte CDS-aftaler                                      | 0       | 0       |
| Købte CDS-aftaler                                       | 167.100 | 187.308 |

#### 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  
JP Morgan AG  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp  
Societe Generale SA

#### Sikkerhed for derivater

| Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta |     |         |
|-----------------------------------------------------------------|-----|---------|
| Likvide midler                                                  | EUR | 0 5.206 |
| Modtagen sikkerhed i alt                                        |     | 0 5.206 |

#### 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Stabil Balanceret KL

Afdelingen investerer 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.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Stabil Balanceret KL 1 var -7,7 pct. i 2022

Afkastet i Stabil Balanceret KL 2 var -7,3 pct. i 2022

Afdelingen følger ikke et benchmark, men afkastet svarede til forventningen om et langsigtet afkast, der er mere stabilt end for en afdeling med en fast fordeling mellem aktier og obligationer.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast i overensstemmelse med afdelingens målsætning om et langsigtet afkast, der er mere stabilt end for en afdeling med en fast fordeling mellem aktier og obligationer. Afkastet kan dog afvige herfra som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** november 2005

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022           | 2021           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                |                |
| 2 Renteindtægter                   | 2.378          | 1.870          |
| 2 Renteudgifter                    | -157           | -267           |
| 3 Udbytter                         | 11.842         | 17.351         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>14.063</b>  | <b>18.954</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                |                |
| Obligationer                       | -13.753        | -2.795         |
| Kapitalandele                      | -19.751        | 202.951        |
| Afledte finansielle instrumenter   | -33.867        | -104.889       |
| Valutakonti                        | 1.559          | 607            |
| Øvrige aktiver/passiver            | -4             | 7              |
| Handelsomkostninger                | -283           | -208           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-66.100</b> | <b>95.673</b>  |
| Andre indtægter                    | 1              | 0              |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-52.036</b> | <b>114.627</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -7.281         | -10.715        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-59.317</b> | <b>103.912</b> |
| 6 Skat                             | -1.541         | -2.292         |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-60.857</b> | <b>101.620</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                |                |
| Foreslået udlodning                | -              | 28.107         |
| Overført til investorerne formue   | -60.857        | 73.514         |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-60.857</b> | <b>101.620</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                            | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                                  |                |                |
| <b>Likvide midler</b>                           |                |                |
| Indestående i depotselskab                      | 11.879         | 24.342         |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 20.889         | 16.045         |
| <b>I alt likvide midler</b>                     | <b>32.768</b>  | <b>40.387</b>  |
| <b>Obligationer</b>                             |                |                |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 33.235         | 57.494         |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 13.463         | 64.250         |
| <b>I alt obligationer</b>                       | <b>46.698</b>  | <b>121.744</b> |
| <b>Kapitalandele</b>                            |                |                |
| Noterede aktier fra danske selskaber            | 20.593         | 15.407         |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber       | 520.546        | 676.855        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                      | <b>541.139</b> | <b>692.262</b> |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                |                |
| Noterede afledte finansielle instrumenter       | 1.575          | 36             |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 49.807         | 14.937         |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>51.382</b>  | <b>14.973</b>  |
| <b>Andre aktiver</b>                            |                |                |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.            | 1.097          | 1.930          |
| Andre tilgodehavender                           | 215            | 232            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling            | 2.348          | 1.059          |
| Aktuelle skatteaktiver                          | 158            | 284            |
| <b>I alt andre aktiver</b>                      | <b>3.817</b>   | <b>3.506</b>   |
| <b>Aktiver i alt</b>                            | <b>675.804</b> | <b>872.873</b> |
| <b>Passiver</b>                                 |                |                |
| 7 Investorerne formue                           | 661.375        | 854.880        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>         |                |                |
| Noterede afledte finansielle instrumenter       | 393            | 48             |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter      | 10.162         | 16.928         |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>   | <b>10.555</b>  | <b>16.976</b>  |
| <b>Anden gæld</b>                               |                |                |
| Skyldige omkostninger                           | 580            | 731            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling       | 3.294          | 286            |
| <b>I alt anden gæld</b>                         | <b>3.874</b>   | <b>1.017</b>   |
| <b>Passiver i alt</b>                           | <b>675.804</b> | <b>872.873</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                 |              |              |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                    | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Indestående i depotselskab                      | 94           | 0            |
| Indestående i andre pengeinstitutter            | 145          | 6            |
| Noterede obligationer fra danske udstedere      | 596          | 432          |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere | 685          | 1.379        |
| Andre renteindtægter                            | 858          | 52           |
| Renteudgifter                                   | -157         | -267         |
| <b>I alt renter</b>                             | <b>2.221</b> | <b>1.603</b> |

|                                           |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 235           | 278           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 11.607        | 17.073        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>11.842</b> | <b>17.351</b> |

|                                                                  |                |                 |
|------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>    | <b>2021</b>     |
| Noterede obligationer fra danske udstedere                       | -9.054         | -637            |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere                  | -4.700         | -2.158          |
| <b>I alt obligationer</b>                                        | <b>-13.753</b> | <b>-2.795</b>   |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | 4.383          | 8.746           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -24.135        | 194.205         |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-19.751</b> | <b>202.951</b>  |
| Valutaterminsforretninger/futures                                | -57.033        | -54.084         |
| Renteterminsforretninger/futures                                 | -16.225        | -2.604          |
| Aktieterminer/futures                                            | 39.391         | -48.201         |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                    | <b>-33.867</b> | <b>-104.889</b> |
| Valutakonti                                                      | 1.559          | 607             |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | -4             | 7               |
| Handelsomkostninger                                              | -283           | -208            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-66.100</b> | <b>95.673</b>   |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 307            | 471             |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -24            | -263            |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>283</b>     | <b>208</b>      |

|                                                   |               |                |
|---------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>    |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -2.177        | -2.367         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -1.364        | -2.148         |
| Distributionshonorar                              | -1.477        | -3.043         |
| Administration                                    | -2.262        | -3.157         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-7.281</b> | <b>-10.715</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>7. Investorenes formue</b>                 | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 624.597        | 848.347        |
| Emissioner i året                             | 9.174          | 314.880        |
| Indløsninger i året                           | -93.009        | -538.630       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>540.762</b> | <b>624.597</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorenes formue primo                     | 854.880        | 1.043.113      |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -27.229        | 0              |
| Emissioner i året                             | 11.704         | 412.719        |
| Indløsninger i året                           | -117.188       | -702.611       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 66             | 39             |
| Foreslået udlodning                           | 0              | 28.107         |
| <b>Overført fra resultatopgørelsen</b>        | <b>-60.857</b> | <b>73.514</b>  |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>661.375</b> | <b>854.880</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>8. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 89,1         | 95,2         |
| Øvrige finansielle instrumenter        | 6,0          | -0,2         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>95,1</b>  | <b>95,0</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 4,9          | 5,0          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Stabil Balanceret KL 1

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021  | 2020    | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|-------|-------|---------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -35,4 | 84,3  | 6,4     | 103,5   | -67,5   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 326,4 | 350,7 | 848,3   | 996,7   | 1.110,7 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 398,4 | 479,9 | 1.043,1 | 1.255,5 | 1.291,4 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 4,50  | 0,00    | 4,00    | 0,00    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,172 | 1,173 | 1,178   | 1,189   | 1,158   |
| Årets afkast i pct.                   | -7,7  | 11,3  | 0,8     | 8,3     | -4,6    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 4,0   | 4,8   | 4,6     | 4,7     | 4,3     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 122,1 | 136,8 | 123,0   | 126,0   | 116,3   |
| Sharpe Ratio                          | 0,2   | 0,6   | 0,4     | 0,6     | 0,7     |
| Standardafvigelse                     | 6,9   | 5,9   | 5,7     | 4,8     | 4,9     |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -30.481        | 94.326        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -1.270         | -2.142        |
| Andel af fællesomkostninger                | -796           | -1.944        |
| Distributionshonorar                       | -1.477         | -3.043        |
| Administration                             | -1.406         | -2.871        |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-35.428</b> | <b>84.325</b> |

| 7. Investorerens formue                       | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 350.744        | 848.347        |
| Emissioner i året                             | 3.677          | 50             |
| Indløsninger i året                           | -28.000        | -497.653       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>326.421</b> | <b>350.744</b> |
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>       |                |                |
| Investorerens formue primo                    | 479.862        | 1.043.113      |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -15.626        | 0              |
| Emissioner i året                             | 4.699          | 64             |
| Indløsninger i året                           | -35.109        | -647.673       |
| Emissionsstillæg og indløsningsfradrag        | 39             | 32             |
| Foreslået udlodning                           | -              | 15.783         |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -35.428        | 68.541         |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>398.437</b> | <b>479.862</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Stabil Balanceret KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -25,4 | 17,3  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 214,3 | 273,9 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 262,9 | 375,0 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 4,50  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,769 | 0,769 |
| Årets afkast i pct.                   | -7,3  | 4,2   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -2,4  | 4,2   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 122,7 | 136,9 |
| Sharpe Ratio                          | -0,3  | -     |
| Standardafvigelse                     | 8,2   | -     |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -23.096        | 18.009        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -908           | -225          |
| Andel af fællesomkostninger                | -569           | -204          |
| Administration                             | -857           | -285          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-25.429</b> | <b>17.296</b> |

| 7. Investorerne formue                        | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 273.853        | 0              |
| Emissioner i året                             | 5.497          | 314.830        |
| Indløsninger i året                           | -65.009        | -40.978        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>214.341</b> | <b>273.853</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorerne formue primo                     | 375.018        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -11.603        | 0              |
| Emissioner i året                             | 7.005          | 412.654        |
| Indløsninger i året                           | -82.080        | -54.939        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 28             | 7              |
| Foreslået udlodning                           | -              | 12.323         |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -25.429        | 4.972          |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>262.938</b> | <b>375.018</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

### Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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 | 2022     | 2021     |
|------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Valuta                                                     |          |          |
| AUD                                                        | -49.184  | -95.684  |
| CAD                                                        | -45.682  | -76.858  |
| CHF                                                        | -10.545  | 6.647    |
| DKK                                                        | 588.145  | 763.567  |
| EUR                                                        | -177.061 | -135.194 |
| GBP                                                        | -17.825  | -45.549  |
| HKD                                                        | -828     | -2.619   |
| JPY                                                        | 83.957   | 128.294  |
| NOK                                                        | -18.782  | -51.769  |
| NZD                                                        | -32.433  | -36.051  |
| SEK                                                        | -7.958   | -12.519  |
| USD                                                        | -272.143 | -447.515 |

| Den underliggende eksponering opnået gennem futures |          |          |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|
| Solgte aktiefutures                                 | -225.119 | -212.789 |
| Købte aktiefutures                                  | 161      | 0        |
| Solgte valutafutures                                | 0        | 0        |
| Solgte rentefutures                                 | -35.446  | -122.261 |
| Købte valutafutures                                 | 0        | 0        |
| Købte rentefutures                                  | 305.625  | 141.388  |

| Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler |       |        |
|---------------------------------------------------------|-------|--------|
| Solgte CDS-aftaler                                      | 2.759 | 0      |
| Købte CDS-aftaler                                       | 0     | 29.459 |

#### 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 AG  
 JP Morgan SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 Societe Generale SA



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

Document ID:  
 92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
 DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
 0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Aktier II KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale og danske aktier ud fra et princip om risikospredning. Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i disse foreningers eller investeringsinstitutters afdelinger. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsbeslutningerne i overensstemmelse med artikel 6 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR), men afdelingen fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller målretter mod bæredygtige investeringer. 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.

Afkastet i Aktier II KL 1 var -12,1 pct. i 2022

Afkastet i Aktier II KL 2 var -11,5 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -12,5 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** januar 1987

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**  
DK0015357065 Børsnoteret  
DK0061541901 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** MSCI Emerging Markets net return 10%, MSCI World net return 75%, OMX Copenhagen Cap 15%

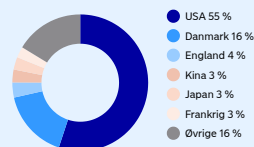
### Risikoklasse

1 2 3 4 5 **6** 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Landefordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021           |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                 |                |
| 2 Renteindtægter                   | 41              | 0              |
| 2 Renteudgifter                    | -85             | -113           |
| 3 Udbytter                         | 44.896          | 28.982         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>44.851</b>   | <b>28.869</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |                |
| Kapitalandele                      | -190.351        | 250.578        |
| Valutakonti                        | -26             | 159            |
| Øvrige aktiver/passiver            | -7              | 9              |
| Handelsomkostninger                | -180            | -96            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-190.564</b> | <b>250.650</b> |
| 5 Andre indtægter                  | 5.542           | 5.588          |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-140.171</b> | <b>285.107</b> |
| 6 Administrationsomkostninger      | -16.889         | -16.869        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-157.060</b> | <b>268.239</b> |
| 7 Skat                             | -2.219          | -1.513         |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-159.279</b> | <b>266.726</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |                |
| 8 Foreslået udlodning              | 102.448         | 72.474         |
| 8 Overført til udlodning næste år  | 101             | 108            |
| Overført til investorerens formue  | -261.828        | 194.145        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-159.279</b> | <b>266.726</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                                     | 2022             | 2021             |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                           |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                                    |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                               | 9.762            | 13.150           |
| Indestående i andre pengeinstitutter                     | 0                | 21               |
| <b>I alt likvide midler</b>                              | <b>9.762</b>     | <b>13.171</b>    |
| <b>Kapitalandele</b>                                     |                  |                  |
| Noterede aktier fra danske selskaber                     | 167.099          | 195.839          |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                | 537.944          | 677.687          |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                 | 367.898          | 402.241          |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger | 46.537           | 57.764           |
| <b>I alt kapitalandele</b>                               | <b>1.119.478</b> | <b>1.333.532</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                                     |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.                     | 856              | 998              |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling                     | 4                | 1.663            |
| Aktuelle skatteaktiver                                   | 291              | 355              |
| <b>I alt andre aktiver</b>                               | <b>1.151</b>     | <b>3.015</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                                     | <b>1.130.391</b> | <b>1.349.719</b> |
| <b>Passiver</b>                                          |                  |                  |
| 9 Investorernes formue                                   | 1.129.021        | 1.346.001        |
| <b>Anden gæld</b>                                        |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                                    | 1.371            | 1.576            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling                | 0                | 2.142            |
| <b>I alt anden gæld</b>                                  | <b>1.371</b>     | <b>3.718</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                                    | <b>1.130.391</b> | <b>1.349.719</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| Indestående i depotselskab                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 31               | 0                |
| Indestående i andre pengeinstitutter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 10               | 0                |
| Renteudgifter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -85              | -113             |
| <b>I alt renter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>-45</b>       | <b>-112</b>      |
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| Noterede aktier fra danske selskaber                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 4.626            | 2.267            |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 13.228           | 12.604           |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 27.041           | 14.110           |
| <b>I alt udbytter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>44.896</b>    | <b>28.982</b>    |
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| Noterede aktier fra danske selskaber                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | -37.807          | 30.922           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | -65.299          | 167.787          |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | -79.245          | 38.314           |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | -8.001           | 13.555           |
| <b>I alt aktier</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>-190.351</b>  | <b>250.578</b>   |
| Valutakonti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -26              | 159              |
| Øvrige aktiver/passiver                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -7               | 9                |
| Handelsomkostninger                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -180             | -96              |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>-190.564</b>  | <b>250.650</b>   |
| Bruttohandelsomkostninger                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 213              | 160              |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -33              | -64              |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>180</b>       | <b>96</b>        |
| <b>5. Andre indtægter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| Andre indtægter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 1                | 0                |
| Kick-back indtægter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 5.541            | 5.588            |
| <b>I alt andre indtægter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>5.542</b>     | <b>5.588</b>     |
| <b>6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| Porteføljeforvaltningshonorar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -1.123           | -1.064           |
| Andel af fællesomkostninger                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -1.437           | -2.640           |
| Distributionshonorar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | -7.810           | -8.068           |
| Administration                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -6.520           | -5.096           |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>-16.889</b>   | <b>-16.869</b>   |
| Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.                                                                                                                                                                                      |                  |                  |
| <b>7. Skat</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                  |                  |
| Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.                                                                                                                                                                                                                                |                  |                  |
| <b>9. Investoreernes formue</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 234.215          | 209.723          |
| Emissioner i året                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 11.455           | 35.789           |
| Indløsninger i året                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -8.811           | -11.298          |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>236.858</b>   | <b>234.215</b>   |
| <b>Investoreernes formue i 1.000 kr.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                  |                  |
| Investoreernes formue primo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 1.346.001        | 1.034.112        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -73.013          | -80.433          |
| Emissioner i året                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 59.579           | 185.963          |
| Indløsninger i året                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -43.633          | -60.486          |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | -634             | 118              |
| Foreslået udlodning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 102.448          | 72.744           |
| Overført til udlodning næste år                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 101              | 108              |
| Overført fra resultatopgørelsen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -261.828         | 194.145          |
| <b>I alt investoreernes formue</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>1.129.021</b> | <b>1.346.001</b> |
| <b>10. Finansielle instrumenter (%)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| Børsnoterede finansielle instrumenter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 95,0             | 94,8             |
| Øvrige finansielle instrumenter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 4,1              | 4,3              |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>99,1</b>      | <b>99,1</b>      |
| Øvrige aktiver og passiver                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0,9              | 0,9              |
| <b>Formue i alt</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>100,0</b>     | <b>100,0</b>     |
| En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingensberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således: |                  |                  |
| JPMorgan Chase                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 31.12.2022       | 31.12.2021       |

|                    |            |                   |                   |
|--------------------|------------|-------------------|-------------------|
|                    | Kurs       | 134,10 USD        | 158,35 USD        |
|                    | Valutakurs | 6,97              | 6,54              |
|                    | Kursværdi  | 7.665             | 12.091            |
| <b>Nordea Bank</b> |            | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|                    | Kurs       | 75,12 DKK         | 80,39 DKK         |
|                    | Valutakurs | 1,00              | 1,00              |
|                    | Kursværdi  | 6.314             | 6.211             |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Aktier II KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021    | 2020    | 2019  | 2018  |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -152,6  | 262,2   | 66,6    | 226,0 | -75,4 |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 227,6   | 222,9   | 209,7   | 195,3 | 201,5 |
| Investorenes formue, mio. kr.         | 1.084,5 | 1.281,0 | 1.034,1 | 983,2 | 832,2 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 43,10   | 30,90   | 37,90   | 41,90 | 23,00 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,435   | 1,428   | 1,437   | 1,435 | 1,253 |
| Årets afkast i pct.                   | -12,1   | 26,1    | 6,9     | 28,5  | -8,1  |
| Afkast på benchmark i pct.            | -12,5   | 26,6    | 9,9     | 28,8  | -4,9  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 6,0     | 6,6     | 6,2     | 6,0   | 5,4   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 476,5   | 574,6   | 493,1   | 503,4 | 413,0 |
| Sharpe Ratio                          | 0,4     | 0,8     | 0,7     | 0,7   | 0,6   |
| Standardafvigelse                     | 15,6    | 14,4    | 15,1    | 13,4  | 13,9  |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,5     | 0,9     | 0,8     | 0,8   | 0,7   |
| Markedets standardafvigelse           | 16,0    | 14,6    | 15,2    | 13,3  | 13,8  |
| Tracking Error                        | 2,0     | 1,8     | 1,4     | 1,2   | 1,1   |
| Information ratio                     | -0,7    | -1,0    | -1,3    | -1,1  | -0,8  |
| Active Share                          | 52,4    | 51,9    | 53,1    | 58,8  | 59,0  |

| 6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -136.109        | 278.951        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -1.073          | -1.051         |
| Andel af fællesomkostninger                | -1.374          | -2.607         |
| Distributionshonorar                       | -7.810          | -8.068         |
| Administration                             | -6.248          | -5.035         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-152.614</b> | <b>262.189</b> |

| 8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021          |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 98            | 162           |
| Renter og udbytter                           | 43.084        | 28.849        |
| Andre indtægter                              | 5.324         | 5.519         |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -2.074        | -1.385        |
| Kursgevinster/tab                            | 68.883        | 51.986        |
| Administrationsomkostninger                  | -16.505       | -16.761       |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -628          | 614           |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>98.182</b> | <b>68.983</b> |

| Som disponeres således  |               |               |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Foreslået udlodning     | 98.088        | 68.884        |
| Overført til næste år   | 94            | 98            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>98.182</b> | <b>68.983</b> |

| 9. Investorenes formue                  | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 222.927        | 209.723        |
| Emissioner i året                       | 8.806          | 24.496         |
| Indløsninger i året                     | -4.150         | -11.293        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>227.583</b> | <b>222.927</b> |

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorenes formue primo                     | 1.281.030        | 1.034.112        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -69.424          | -80.433          |
| Emissioner i året                             | 46.570           | 125.504          |
| Indløsninger i året                           | -20.457          | -60.459          |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -604             | 116              |
| Foreslået udlodning                           | 98.088           | 68.884           |
| Overført til udlodning næste år               | 94               | 98               |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -250.796         | 193.207          |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>1.084.501</b> | <b>1.281.030</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Aktier II KL 2

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -6,7  | 4,5   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 9,3   | 11,3  |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 44,5  | 65,0  |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 47,00 | 31,80 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,718 | 0,720 |
| Årets afkast i pct.                   | -11,5 | 6,3   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -12,5 | 26,6  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -4,8  | 6,3   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 480,0 | 575,6 |
| Sharpe Ratio                          | -0,3  | -     |
| Standardafvigelse                     | 14,8  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,3  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 15,5  | -     |
| Information ratio                     | 0,2   | -     |
| Active Share                          | 52,4  | 51,9  |

\* Omfatter perioden 07/10/2021 - 31.12.2021

|                                                   |               |              |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>  |
| Andel af resultatet af fællesporteføljen          | -6.281        | 4.644        |
| Porteføljevaltningshonorar                        | -49           | -13          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -63           | -33          |
| Administration                                    | -271          | -61          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                        | <b>-6.665</b> | <b>4.537</b> |

|                                                  |              |              |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Udlodning overført fra sidste år                 | 9            | 0            |
| Renter og udbytter                               | 1.768        | 133          |
| Andre indtægter                                  | 218          | 69           |
| Ikke refunderbare udbytteskatter                 | -85          | -12          |
| Kursgevinster/tab                                | 2.826        | 589          |
| Administrationsomkostninger                      | -384         | -107         |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning     | 14           | 2.927        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>                | <b>4.367</b> | <b>3.599</b> |

**Som disponeres således**

|                         |              |              |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Foreslået udlodning     | 4.359        | 3.589        |
| Overført til næste år   | 7            | 9            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>4.367</b> | <b>3.599</b> |

|                                         |              |               |
|-----------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>9. Investorerne formue</b>           | <b>2022</b>  | <b>2021</b>   |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |              |               |
| Cirkulerende andele primo               | 11.288       | 0             |
| Emissioner i året                       | 2.649        | 11.293        |
| Indløsninger i året                     | -4.661       | -5            |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>9.276</b> | <b>11.288</b> |

**Investorerne formue i 1.000 kr.**

|                                               |               |               |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Investorerne formue primo                     | 64.971        | 0             |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -3.589        | 0             |
| Emissioner i året                             | 13.009        | 60.459        |
| Indløsninger i året                           | -23.176       | -27           |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -30           | 2             |
| Foreslået udlodning                           | 4.359         | 3.589         |
| Overført til udlodning næste år               | 7             | 9             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -11.032       | 938           |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>44.519</b> | <b>64.971</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Aktier KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale og danske aktier ud fra et princip om risikospredning. Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller i disse foreningers eller investeringsinstitutters afdelinger. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsbeslutningerne i overensstemmelse med artikel 6 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR), men afdelingen fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller målretter mod bæredygtige investeringer. 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.

Afkastet i Aktier KL 1 var -12,1 pct. i 2022

Afkastet i Aktier KL 2 var -11,5 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -12,5 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** januar 1999

**Udbyttebetalende**

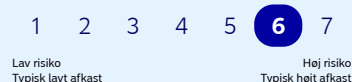
**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

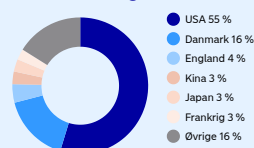
**Fondskode:**  
DK0010250158 Børsnoteret  
DK0061541828 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** MSCI Emerging Markets net return 10%, MSCI World net return 75%, OMX Copenhagen Cap 15%

### Risikoklasse



### Landefordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021           |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                 |                |
| 2 Renteindtægter                   | 48              | 0              |
| 2 Renteudgifter                    | -107            | -136           |
| 3 Udbytter                         | 69.508          | 49.734         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>69.450</b>   | <b>49.599</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |                |
| Kapitalandele                      | -292.789        | 421.702        |
| Valutakonti                        | 136             | 267            |
| Øvrige aktiver/passiver            | -13             | 17             |
| Handelsomkostninger                | -273            | -130           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-292.938</b> | <b>421.857</b> |
| 5 Andre indtægter                  | 8.510           | 9.111          |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-214.979</b> | <b>480.566</b> |
| 6 Administrationsomkostninger      | -25.262         | -28.000        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-240.241</b> | <b>452.567</b> |
| 7 Skat                             | -3.356          | -2.576         |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-243.597</b> | <b>449.991</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |                |
| 8 Forestået udlodning              | 180.106         | 150.824        |
| 8 Overført til udlodning næste år  | 312             | 251            |
| Overført til investorerne formue   | -424.015        | 298.915        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-243.597</b> | <b>449.991</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                                     | 2022             | 2021             |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                           |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                                    |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                               | 11.268           | 12.823           |
| Indestående i andre pengeinstitutter                     | 0                | 22               |
| <b>I alt likvide midler</b>                              | <b>11.268</b>    | <b>12.845</b>    |
| <b>Kapitalandele</b>                                     |                  |                  |
| Noterede aktier fra danske selskaber                     | 254.004          | 306.509          |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                | 807.600          | 1.071.209        |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                 | 548.649          | 640.457          |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger | 72.405           | 94.989           |
| <b>I alt kapitalandele</b>                               | <b>1.682.658</b> | <b>2.113.164</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                                     |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.                     | 1.284            | 1.584            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling                     | 160              | 2.691            |
| Aktuelle skatteaktiver                                   | 408              | 701              |
| <b>I alt andre aktiver</b>                               | <b>1.851</b>     | <b>4.977</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                                     | <b>1.695.777</b> | <b>2.130.986</b> |
| <b>Passiver</b>                                          |                  |                  |
| 9 Investorernes formue                                   | 1.693.596        | 2.125.591        |
| <b>Anden gæld</b>                                        |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                                    | 2.028            | 2.452            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling                | 153              | 2.943            |
| <b>I alt anden gæld</b>                                  | <b>2.181</b>     | <b>5.395</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                                    | <b>1.695.777</b> | <b>2.130.986</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                                                  |                 |                |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>                                     | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Indestående i depotselskab                                       | 38              | 0              |
| Indestående i andre pengeinstitutter                             | 10              | 0              |
| Renteudgifter                                                    | -107            | -136           |
| <b>I alt renter</b>                                              | <b>-58</b>      | <b>-136</b>    |
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>                                    | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | 6.951           | 3.847          |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | 19.913          | 21.178         |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                         | 42.644          | 24.709         |
| <b>I alt udbytter</b>                                            | <b>69.508</b>   | <b>49.734</b>  |
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | -58.338         | 50.978         |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -99.048         | 280.615        |
| Investeringsbeviser i andre danske UCITS                         | -122.711        | 65.542         |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger         | -12.692         | 24.567         |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-292.789</b> | <b>421.702</b> |
| Valutakonti                                                      | 136             | 267            |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | -13             | 17             |
| Handelsomkostninger                                              | -273            | -130           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-292.938</b> | <b>421.857</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 311             | 262            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -38             | -132           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>273</b>      | <b>130</b>     |
| <b>5. Andre indtægter</b>                                        | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Andre indtægter                                                  | 1               | 0              |
| Kick-back indtægter                                              | 8.508           | 9.111          |
| <b>I alt andre indtægter</b>                                     | <b>8.510</b>    | <b>9.111</b>   |
| <b>6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b>                | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Porteføljevaltningshonorar                                       | -1.680          | -1.800         |
| Andel af fællesomkostninger                                      | -2.179          | -4.385         |
| Distributionshonorar                                             | -10.601         | -12.503        |
| Administration                                                   | -10.803         | -9.311         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>                         | <b>-25.262</b>  | <b>-28.000</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 7. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>9. Investorenes formue</b>                 | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 1.344.546        | 1.341.219        |
| Emissioner i året                             | 32.053           | 175.735          |
| Indløsninger i året                           | -60.050          | -172.408         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>1.316.549</b> | <b>1.344.546</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorenes formue primo                     | 2.125.591        | 1.837.157        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -150.824         | -160.346         |
| Emissioner i året                             | 44.746           | 254.458          |
| Indløsninger i året                           | -82.050          | -255.844         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -270             | 176              |
| Foreslået udlodning                           | 180.106          | 150.824          |
| Overført til udlodning næste år               | 312              | 251              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -424.015         | 298.915          |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>1.693.596</b> | <b>2.125.591</b> |
| <b>10. Finansielle instrumenter (%)</b>       | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| Børsnoterede finansielle instrumenter         | 95,1             | 94,9             |
| Øvrige finansielle instrumenter               | 4,3              | 4,5              |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>         | <b>99,4</b>      | <b>99,4</b>      |
| Øvrige aktiver og passiver                    | 0,6              | 0,6              |
| <b>Formue i alt</b>                           | <b>100,0</b>     | <b>100,0</b>     |

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investeringer i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

|                |            |            |
|----------------|------------|------------|
| JPMorgan Chase | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|----------------|------------|------------|

|                    |                   |                   |            |
|--------------------|-------------------|-------------------|------------|
|                    | Kurs              | 134,10 USD        | 158,35 USD |
|                    | Valutakurs        | 6,97              | 6,54       |
|                    | Kursværdi         | 11.737            | 19.206     |
| <b>Nordea Bank</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |            |
|                    | Kurs              | 75,12 DKK         | 80,39 DKK  |
|                    | Valutakurs        | 1,00              | 1,00       |
|                    | Kursværdi         | 9.606             | 9.703      |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Aktier KL 1

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -224,6  | 435,2   | 111,4   | 453,8   | -154,4  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 1.211,0 | 1.226,9 | 1.341,2 | 1.388,4 | 1.448,5 |
| Investorenes formue, mio. kr.         | 1.556,9 | 1.939,4 | 1.837,2 | 1.950,1 | 1.688,2 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 13,60   | 11,20   | 12,00   | 12,00   | 7,90    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,446   | 1,440   | 1,431   | 1,443   | 1,225   |
| Årets afkast i pct.                   | -12,1   | 26,3    | 6,7     | 28,6    | -8,1    |
| Afkast på benchmark i pct.            | -12,5   | 26,6    | 9,9     | 28,8    | -4,9    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 5,5     | 6,3     | 5,7     | 5,4     | 4,4     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 128,6   | 158,1   | 137,0   | 140,5   | 116,5   |
| Sharpe Ratio                          | 0,4     | 0,8     | 0,6     | 0,7     | 0,6     |
| Standardafvigelse                     | 15,7    | 14,4    | 15,1    | 13,4    | 13,9    |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,5     | 0,9     | 0,8     | 0,8     | 0,7     |
| Markedets standardafvigelse           | 16,0    | 14,6    | 15,2    | 13,3    | 13,8    |
| Tracking Error                        | 2,1     | 1,8     | 1,4     | 1,2     | 1,0     |
| Information ratio                     | -0,7    | -1,0    | -1,3    | -1,0    | -0,8    |
| Active Share                          | 52,3    | 52,0    | 53,0    | 59,0    | 59,7    |

| 6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -200.461        | 462.843        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -1.539          | -1.759         |
| Andel af fællesomkostninger                | -1.996          | -4.286         |
| Distributionshonorar                       | -10.601         | -12.503        |
| Administration                             | -10.031         | -9.118         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-224.628</b> | <b>435.176</b> |

| 8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022           | 2021           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 235            | 960            |
| Renter og udbytter                           | 63.847         | 49.315         |
| Andre indtægter                              | 7.823          | 8.899          |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -2.823         | -2.197         |
| Kursgevinster/tab                            | 123.398        | 119.587        |
| Administrationsomkostninger                  | -24.168        | -27.667        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -3.406         | -11.246        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>164.906</b> | <b>137.651</b> |

| Som disponeres således  |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Foreslået udlodning     | 164.698        | 137.417        |
| Overført til næste år   | 208            | 235            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>164.906</b> | <b>137.651</b> |

| 9. Investorenes formue                  | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 1.226.935        | 1.341.219        |
| Emissioner i året                       | 19.980           | 40.376           |
| Indløsninger i året                     | -35.900          | -154.659         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>1.211.015</b> | <b>1.226.935</b> |

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorenes formue primo                     | 1.939.375        | 1.837.157        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -137.417         | -160.346         |
| Emissioner i året                             | 28.404           | 55.142           |
| Indløsninger i året                           | -48.610          | -227.914         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -245             | 160              |
| Foreslået udlodning                           | 164.698          | 137.417          |
| Overført til udlodning næste år               | 208              | 235              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -389.534         | 297.525          |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>1.556.878</b> | <b>1.939.375</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Aktier KL 2

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -19,0 | 14,8  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 105,5 | 117,6 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 136,7 | 186,2 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 14,60 | 11,40 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,726 | 0,708 |
| Årets afkast i pct.                   | -11,5 | 6,4   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -12,5 | 26,6  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -4,8  | 6,4   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 129,5 | 158,3 |
| Sharpe Ratio                          | -0,3  | -     |
| Standardafvigelse                     | 14,7  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,3  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 15,5  | -     |
| Information ratio                     | 0,2   | -     |
| Active Share                          | 52,3  | 52,0  |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -17.874        | 15.147        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -140           | -40           |
| Andel af fællesomkostninger                | -182           | -99           |
| Administration                             | -771           | -194          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-18.968</b> | <b>14.814</b> |

| 8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021          |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 16            | 0             |
| Renter og udbytter                           | 5.603         | 419           |
| Andre indtægter                              | 687           | 211           |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -248          | -37           |
| Kursgevinster/tab                            | 10.829        | 3.493         |
| Administrationsomkostninger                  | -1.094        | -333          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -281          | 9.671         |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>15.513</b> | <b>13.424</b> |

## Som disponeres således

|                         |               |               |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Foreslået udlodning     | 15.408        | 13.408        |
| Overført til næste år   | 105           | 16            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>15.513</b> | <b>13.424</b> |

| 9. Investorerens formue                 | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 117.610        | 0              |
| Emissioner i året                       | 12.073         | 135.359        |
| Indløsninger i året                     | -24.150        | -17.749        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>105.534</b> | <b>117.610</b> |

## Investorerens formue i 1.000 kr.

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Investorerens formue primo                    | 186.216        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -13.408        | 0              |
| Emissioner i året                             | 16.343         | 199.315        |
| Indløsninger i året                           | -33.440        | -27.930        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -25            | 16             |
| Foreslået udlodning                           | 15.408         | 13.408         |
| Overført til udlodning næste år               | 105            | 16             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -34.481        | 1.390          |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>136.717</b> | <b>186.216</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Bæredygtige Aktier KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier. Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indekssnær strategi. De selskaber, der investeres i, skal have fokus på miljø, sociale forhold og god virksomhedsledelse (samlet kaldet ESG).

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Bæredygtige Aktier KL 1 var -15,4 pct. i 2022

Afkastet i Bæredygtige Aktier KL 2 var -14,9 pct. i 2022

Afkastet i Bæredygtige Aktier KL 3 var -14,9 pct. i 2022

Afdelingen anvender ikke et benchmark, men sammenlignet med det generelle afkast på de globale aktiemarkeder, svarede afkastet ikke til forventningen om et afkast på niveau med markedet eller højere.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med det globale aktie-marked eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**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 ACWI net return 100%

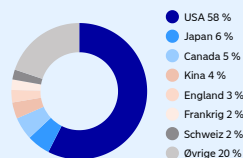
### Risikoklasse

1 2 3 4 5 **6** 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Landefordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022              | 2021             |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                   |                  |
| 2 Renteindtægter                   | 1.019             | 1                |
| 2 Renteudgifter                    | -196              | -160             |
| 3 Udbytter                         | 285.725           | 85.436           |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>286.548</b>    | <b>85.277</b>    |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                   |                  |
| Kapitalandele                      | -2.170.949        | 1.118.230        |
| Afledte finansielle instrumenter   | -1                | -1               |
| Valutakonti                        | 4.420             | -1.101           |
| Øvrige aktiver/passiver            | -85               | 54               |
| Handelsomkostninger                | -2.379            | -337             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-2.168.995</b> | <b>1.116.844</b> |
| Andre indtægter                    | 10                | 0                |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-1.882.436</b> | <b>1.202.121</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -71.846           | -29.019          |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-1.954.282</b> | <b>1.173.102</b> |
| 6 Skat                             | -33.863           | -9.701           |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-1.988.144</b> | <b>1.163.402</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                   |                  |
| 7 Foreslået udlodning              | 0                 | 380.216          |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 0                 | 2.831            |
| Overført til investorerne formue   | -1.988.144        | 780.354          |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-1.988.144</b> | <b>1.163.402</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                      | 2022              | 2021              |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiver</b>                            |                   |                   |
| <b>Likvide midler</b>                     |                   |                   |
| Indestående i depotselskab                | 74.001            | 30.070            |
| Indestående i andre pengeinstitutter      | 0                 | 31                |
| <b>I alt likvide midler</b>               | <b>74.001</b>     | <b>30.100</b>     |
| <b>Kapitalandele</b>                      |                   |                   |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 116.827           | 87.211            |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 13.149.895        | 11.283.950        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                | <b>13.266.723</b> | <b>11.371.162</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                      |                   |                   |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.      | 14.566            | 9.035             |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling      | 26.126            | 35.188            |
| Aktuelle skatteaktiver                    | 3.179             | 772               |
| <b>I alt andre aktiver</b>                | <b>43.870</b>     | <b>44.996</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                      | <b>13.384.594</b> | <b>11.446.258</b> |
| <b>Passiver</b>                           |                   |                   |
| 9 Investorerne formue                     | 13.357.845        | 11.406.945        |
| <b>Anden gæld</b>                         |                   |                   |
| Skyldige omkostninger                     | 6.562             | 5.419             |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | 20.186            | 33.893            |
| <b>I alt anden gæld</b>                   | <b>26.749</b>     | <b>39.313</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                     | <b>13.384.594</b> | <b>11.446.258</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                              |             |             |
|------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab   | 1.019       | 1           |
| Renteudgifter                | -196        | -160        |
| <b>I alt renter</b>          | <b>823</b>  | <b>-159</b> |

|                                           |                |               |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 4.259          | 105           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 281.466        | 85.331        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>285.725</b> | <b>85.436</b> |

|                                                                  |                   |                  |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>       | <b>2021</b>      |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | -30.363           | 7.795            |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -2.140.586        | 1.110.435        |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-2.170.949</b> | <b>1.118.230</b> |
| Valutaterminsforretninger/futures                                | -1                | -1               |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                    | <b>-1</b>         | <b>-1</b>        |
| Valutakonti                                                      | 4.420             | -1.101           |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | -85               | 54               |
| Handelsomkostninger                                              | -2.379            | -337             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-2.168.995</b> | <b>1.116.844</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 5.146             | 5.726            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -2.767            | -5.389           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>2.379</b>      | <b>337</b>       |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -23.749        | -8.962         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -14.881        | -8.130         |
| Distributionshonorar                              | -7.348         | -3.621         |
| Administration                                    | -25.868        | -8.306         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-71.846</b> | <b>-29.019</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 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 20.356 t.kr. pr. d. 23/2-2022 svarende til en andel på 0,18 pct. af de samlede aktiver.

|                                         |                   |                  |
|-----------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>9. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>       | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                   |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 8.596.174         | 479.758          |
| Emissioner i året                       | 4.206.448         | 8.939.159        |
| Indløsninger i året                     | -457.383          | -822.743         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>12.345.239</b> | <b>8.596.174</b> |

|                                               |                   |                   |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                   |                   |
| Investorenes formue primo                     | 11.406.945        | 567.090           |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -399.389          | -9.002            |
| Emissioner i året                             | 4.871.313         | 10.728.299        |
| Indløsninger i året                           | -528.466          | -1.053.484        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -4.412            | 10.641            |
| Foreslået udlodning                           | 0                 | 380.216           |
| Overført til udlodning næste år               | 0                 | 2.831             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -1.988.144        | 780.354           |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>13.357.845</b> | <b>11.406.945</b> |

|                                         |              |              |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>10. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter   | 99,3         | 99,7         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>   | <b>99,3</b>  | <b>99,7</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver              | 0,7          | 0,3          |
| <b>Formue i alt</b>                     | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udliveres 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Bæredygtige Aktier KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021    | 2020  | 2019* |
|---------------------------------------|---------|---------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -178,9  | 165,6   | 40,6  | 36,4  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 814,6   | 759,6   | 479,7 | 344,2 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 1.004,2 | 1.142,5 | 567,1 | 392,7 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00    | 4,50    | 1,80  | 1,70  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,052   | 1,050   | 1,044 | 0,676 |
| Årets afkast i pct.                   | -15,4   | 29,2    | 5,1   | 14,1  |
| Afkast på benchmark i pct.            | -13,0   | 27,4    | 6,2   | 14,6  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 7,4     | 17,4    | 10,6  | 13,9  |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 123,3   | 150,4   | 118,2 | 114,1 |
| Sharpe Ratio                          | 0,4     | 1,0     | 0,6   | -     |
| Standardafvigelse                     | 16,7    | 16,7    | 19,1  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,5     | 1,0     | 0,6   | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 16,8    | 17,0    | 19,4  | -     |
| Tracking Error                        | 1,8     | 1,6     | 1,8   | -     |
| Information ratio                     | -0,4    | 0,1     | -0,4  | -     |
| Active Share                          | 66,3    | 61,6    | 65,4  | 69,1  |

\* Omfatter perioden 14.03.2019 - 31.12.2019

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -167.838        | 173.554        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -2.015          | -1.404         |
| Andel af fællesomkostninger                | -1.263          | -1.273         |
| Distributionshonorar                       | -7.348          | -3.621         |
| Administration                             | -481            | -1.609         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-178.945</b> | <b>165.646</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022     | 2021          |
|----------------------------------------------|----------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 538      | 305           |
| Renter og udbytter                           | 21.550   | 14.625        |
| Andre indtægter                              | 1        | 0             |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -2.723   | -1.776        |
| Kursgevinster/tab                            | -17.134  | 20.714        |
| Administrationsomkostninger                  | -5.325   | -7.907        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 3.093    | 8.759         |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>0</b> | <b>34.720</b> |

| Som disponeres således  | 2022     | 2021          |
|-------------------------|----------|---------------|
| Foreslået udlodning     | 0        | 34.181        |
| Overført til næste år   | 0        | 538           |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>0</b> | <b>34.720</b> |

| 9. Investorerens formue                 | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 759.581        | 479.748        |
| Emissioner i året                       | 58.731         | 655.759        |
| Indløsninger i året                     | -3.703         | -375.925       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>814.610</b> | <b>759.581</b> |

| Investorerens formue i 1.000 kr.              | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Investorerens formue primo                    | 1.142.546        | 567.080          |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -34.631          | -8.912           |
| Emissioner i året                             | 80.778           | 934.677          |
| Indløsninger i året                           | -5.016           | -517.704         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -579             | 1.759            |
| Foreslået udlodning                           | 0                | 34.181           |
| Overført til udlodning næste år               | 0                | 538              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -178.945         | 130.927          |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>1.004.153</b> | <b>1.142.546</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Bæredygtige Aktier KL 2

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -89,9 | 50,4  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 390,6 | 408,3 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 483,9 | 614,9 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 4,70  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,531 | 0,532 |
| Årets afkast i pct.                   | -14,9 | 8,2   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -13,0 | 27,4  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -6,5  | 8,2   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 123,9 | 150,6 |
| Sharpe Ratio                          | -0,4  | -     |
| Standardafvigelse                     | 15,8  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,4  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 15,5  | -     |
| Information ratio                     | -0,4  | -     |
| Active Share                          | 66,3  | 61,6  |

\* Omfatter perioden 07/10/2021 - 31.12.2021

|                                                   |                |               |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Andel af resultatet af fællesporteføljen          | -87.017        | 51.090        |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -1.039         | -252          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -651           | -228          |
| Administration                                    | -1.201         | -226          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                        | <b>-89.909</b> | <b>50.383</b> |

|                                                  |             |               |
|--------------------------------------------------|-------------|---------------|
| <b>7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b>   |
| Udlodning overført fra sidste år                 | 261         | 0             |
| Renter og udbytter                               | 10.381      | 2.023         |
| Ikke refunderbare udbytteskat                    | -1.312      | -251          |
| Kursgevinster/tab                                | -8.254      | 4.714         |
| Administrationsomkostninger                      | -2.722      | -707          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning     | 1.645       | 13.672        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>                | <b>0</b>    | <b>19.451</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                    |             |               |
| Foreslået udlodning                              | 0           | 19.190        |
| Overført til næste år                            | 0           | 261           |
| <b>I alt disponeret</b>                          | <b>0</b>    | <b>19.451</b> |

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>9. Investorernes formue</b>                | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 408.305        | 0              |
| Emissioner i året                             | 12.108         | 427.505        |
| Indløsninger i året                           | -29.800        | -19.200        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>390.612</b> | <b>408.305</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorerne formue primo                     | 614.900        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -19.348        | 0              |
| Emissioner i året                             | 17.097         | 592.804        |
| Indløsninger i året                           | -38.512        | -28.477        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -303           | 190            |
| Foreslået udlodning                           | 0              | 19.190         |
| Overført til udlodning næste år               | 0              | 261            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -89.909        | 30.932         |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>483.925</b> | <b>614.900</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Bæredygtige Aktier KL 3

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022     | 2021    | 2020* |
|---------------------------------------|----------|---------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -1.719,3 | 947,4   | 0,0   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 11.140,0 | 7.428,3 | 0,0   |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 11.869,8 | 9.649,5 | 0,0   |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00     | 4,40    | 1,60  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,532    | 0,534   | 0,532 |
| Årets afkast i pct.                   | -14,9    | 29,8    | 1,3   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -13,0    | 27,4    | 6,2   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 5,5      | 28,8    | 1,3   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 106,6    | 129,9   | 101,6 |
| Sharpe Ratio                          | 0,4      | 2,7     | -     |
| Standardafvigelse                     | 14,1     | 10,9    | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,4      | 2,5     | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 13,9     | 11,0    | -     |
| Tracking Error                        | 1,6      | -       | -     |
| Information ratio                     | -0,2     | 1,4     | -     |
| Active Share                          | 66,3     | 61,6    | 65,4  |

\* Omfatter perioden 01.12.2020 - 31.12.2020

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022              | 2021           |
|--------------------------------------------|-------------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -1.661.445        | 967.777        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -20.694           | -7.306         |
| Andel af fællesomkostninger                | -12.967           | -6.628         |
| Administration                             | -24.185           | -6.471         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-1.719.291</b> | <b>947.372</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022     | 2021           |
|----------------------------------------------|----------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 2.032    | 0              |
| Renter og udbytter                           | 254.618  | 68.781         |
| Andre indtægter                              | 9        | 0              |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -32.176  | -8.293         |
| Kursgevinster/tab                            | -202.444 | 95.804         |
| Administrationsomkostninger                  | -51.709  | -20.405        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 29.670   | 192.991        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>0</b> | <b>328.877</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                |          |                |
| Foreslået udlodning                          | 0        | 326.845        |
| Overført til næste år                        | 0        | 2.032          |
| <b>I alt disponeret</b>                      | <b>0</b> | <b>328.877</b> |

| 9. Investorernes formue                       | 2022              | 2021             |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                   |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 7.428.288         | 10               |
| Emissioner i året                             | 4.135.609         | 7.855.896        |
| Indløsninger i året                           | -423.880          | -427.618         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>11.140.016</b> | <b>7.428.288</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                   |                  |
| Investorerne formue primo                     | 9.649.499         | 10               |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -345.411          | -90              |
| Emissioner i året                             | 4.773.438         | 9.200.818        |
| Indløsninger i året                           | -484.938          | -507.303         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -3.529            | 8.692            |
| Foreslået udlodning                           | 0                 | 326.845          |
| Overført til udlodning næste år               | 0                 | 2.032            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -1.719.291        | 618.495          |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>11.869.768</b> | <b>9.649.499</b> |



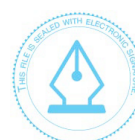
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Danmark KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske aktier bredt fordelt på brancher og selskaber ud fra et princip om risikospredning. Op til 10 pct. af formuen kan endvidere investeres i aktier uden for Danmark. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Danmark KL 1 var -18,1 pct. i 2022

Afkastet i Danmark KL 2 var -17,6 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -12,5 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** februar 1984

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

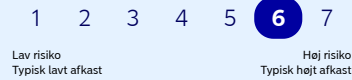
**Fondskode:**

DK0010265859 Børsnoteret

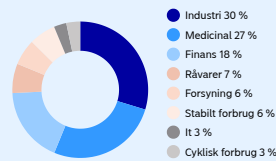
DK0061542636 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** OMX Copenhagen Cap 100%

### Risikoklasse



### Sektorfordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021           |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                 |                |
| 2 Renteindtægter                   | 18              | 0              |
| 2 Renteudgifter                    | -88             | -98            |
| 3 Udbytter                         | 37.838          | 37.067         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>37.767</b>   | <b>36.969</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |                |
| Kapitalandele                      | -340.288        | 376.413        |
| Valutakonti                        | 0               | 2              |
| Handelsomkostninger                | -335            | -147           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-340.623</b> | <b>376.268</b> |
| Andre indtægter                    | 5               | 0              |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-302.851</b> | <b>413.236</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -15.674         | -23.546        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-318.524</b> | <b>389.690</b> |
| 6 Skat                             | -5.676          | -724           |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-324.200</b> | <b>388.967</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |                |
| 7 Foreslået udlodning              | 184.282         | 331.435        |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 484             | 253            |
| Overført til investorernes formue  | -508.966        | 57.279         |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-324.200</b> | <b>388.967</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                      | 2022             | 2021             |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                            |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                     |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                | 3.225            | 3.148            |
| Indestående i andre pengeinstitutter      | 0                | 21               |
| <b>I alt likvide midler</b>               | <b>3.225</b>     | <b>3.169</b>     |
| <b>Kapitalandele</b>                      |                  |                  |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 1.281.030        | 1.811.602        |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 50.408           | 56.836           |
| <b>I alt kapitalandele</b>                | <b>1.331.439</b> | <b>1.868.438</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                      |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.      | 6                | 0                |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling      | 0                | 5.238            |
| Aktuelle skatteaktiver                    | 543              | 0                |
| <b>I alt andre aktiver</b>                | <b>549</b>       | <b>5.238</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                      | <b>1.335.213</b> | <b>1.876.845</b> |
| <b>Passiver</b>                           |                  |                  |
| 8 Investorernes formue                    | 1.331.174        | 1.865.662        |
| <b>Anden gæld</b>                         |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                     | 1.282            | 1.696            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | 2.757            | 9.487            |
| <b>I alt anden gæld</b>                   | <b>4.039</b>     | <b>11.183</b>    |
| <b>Passiver i alt</b>                     | <b>1.335.213</b> | <b>1.876.845</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 14          | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 4           | 0           |
| Renteudgifter                        | -88         | -98         |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>-71</b>  | <b>-98</b>  |

|                                           |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 35.121        | 32.371        |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 2.717         | 4.696         |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>37.838</b> | <b>37.067</b> |

|                                                                  |                 |                |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | -337.681        | 350.472        |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -2.607          | 25.941         |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-340.288</b> | <b>376.413</b> |
| Valutakonti                                                      | 0               | 2              |
| Handelsomkostninger                                              | -335            | -147           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-340.623</b> | <b>376.268</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 413             | 674            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indlæsningsindtægter | -78             | -528           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>335</b>      | <b>147</b>     |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljevaltningshonorar                        | -4.901         | -6.379         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -3.071         | -5.787         |
| Distributionshonorar                              | -5.786         | -10.122        |
| Administration                                    | -1.915         | -1.257         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-15.674</b> | <b>-23.546</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                         |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 667.573        | 730.096        |
| Emissioner i året                       | 112.335        | 326.102        |
| Indløsninger i året                     | -54.366        | -388.625       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>725.542</b> | <b>667.573</b> |

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorenes formue primo                     | 1.865.662        | 1.820.413        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -333.160         | -186.544         |
| Emissioner i året                             | 221.956          | 828.756          |
| Indløsninger i året                           | -99.685          | -986.001         |
| Emissionstillæg og indlæsningsfradrag         | 601              | 72               |
| Foreslået udlodning                           | 184.282          | 331.435          |
| Overført til udlodning næste år               | 484              | 253              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -508.966         | 57.279           |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>1.331.174</b> | <b>1.865.662</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 100,0        | 100,1        |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>100,0</b> | <b>100,1</b> |
| Øvrige aktiver og passiver             | 0,0          | -0,1         |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:

|                    |                   |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Nordea Bank</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Kurs               | 75,12 DKK         | 80,39 DKK         |
| Valutakurs         | 1,00              | 1,00              |
| Kursværdi          | 50.408            | 56.836            |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Danmark KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022   | 2021    | 2020    | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -210,0 | 327,5   | 490,9   | 376,1   | -226,8  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 484,1  | 421,1   | 730,1   | 870,4   | 859,1   |
| Investorenes formue, mio. kr.         | 886,1  | 1.176,0 | 1.820,4 | 1.656,2 | 1.415,3 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 24,90  | 49,50   | 24,00   | 4,40    | 17,40   |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,361  | 1,361   | 1,353   | 1,348   | 1,362   |
| Årets afkast i pct.                   | -18,1  | 24,2    | 34,1    | 28,3    | -13,2   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -12,5  | 19,5    | 29,4    | 26,7    | -7,5    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 10,3   | 11,2    | 11,0    | 10,2    | 9,7     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 183,1  | 279,3   | 249,3   | 190,3   | 164,7   |
| Sharpe Ratio                          | 0,4    | 1,0     | 0,8     | 0,9     | 0,7     |
| Standardafvigelse                     | 19,1   | 16,5    | 16,7    | 13,5    | 14,4    |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,5    | 1,0     | 0,9     | 1,0     | 0,8     |
| Markedets standardafvigelse           | 18,4   | 16,0    | 16,1    | 13,2    | 14,1    |
| Tracking Error                        | 3,2    | 2,9     | 3,8     | 3,2     | 3,1     |
| Information ratio                     | -0,3   | 0,0     | -0,4    | -0,4    | -0,3    |
| Active Share                          | 27,2   | 27,8    | 26,6    | 28,4    | 27,6    |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -197.647        | 350.001        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -3.201          | -5.828         |
| Andel af fællesomkostninger                | -2.006          | -5.288         |
| Distributionshonorar                       | -5.786          | -10.122        |
| Administration                             | -1.396          | -1.220         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-210.037</b> | <b>327.542</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022           | 2021           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 112            | 576            |
| Renter og udbytter                           | 25.145         | 36.354         |
| Andre indtægter                              | 4              | 0              |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -4.141         | -1.033         |
| Kursgevinster/tab                            | 107.478        | 315.092        |
| Administrationsomkostninger                  | -12.389        | -22.459        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 4.659          | -119.998       |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>120.868</b> | <b>208.533</b> |

| Som disponeres således  |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Foreslået udlodning     | 120.533        | 208.421        |
| Overført til næste år   | 334            | 112            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>120.868</b> | <b>208.533</b> |

| 8. Investorenes formue                  | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 421.053        | 730.096        |
| Emissioner i året                       | 83.741         | 67.669         |
| Indløsninger i året                     | -20.724        | -376.712       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>484.070</b> | <b>421.053</b> |

| Investorenes formue i 1.000 kr.               |                |                  |
|-----------------------------------------------|----------------|------------------|
| Investorenes formue primo                     | 1.176.042      | 1.820.413        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -209.984       | -186.544         |
| Emissioner i året                             | 166.573        | 168.300          |
| Indløsninger i året                           | -36.873        | -953.744         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 402            | 74               |
| Foreslået udlodning                           | 120.533        | 208.421          |
| Overført til udlodning næste år               | 334            | 112              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -330.904       | 119.009          |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>886.123</b> | <b>1.176.042</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Danmark KL 2

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022   | 2021* |
|---------------------------------------|--------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -114,2 | 61,4  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 241,5  | 246,5 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 445,1  | 689,6 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 26,40  | 49,90 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,688  | 0,680 |
| Årets afkast i pct.                   | -17,6  | 7,7   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -12,5  | 19,5  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -7,3   | 7,7   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 184,3  | 279,7 |
| Sharpe Ratio                          | -0,4   | -     |
| Standardafvigelse                     | 21,7   | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,3   | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 20,8   | -     |
| Information ratio                     | -1,0   | -     |
| Active Share                          | 27,2   | 27,8  |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021          |
|--------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -110.879        | 62.511        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -1.700          | -551          |
| Andel af fællesomkostninger                | -1.065          | -499          |
| Administration                             | -519            | -37           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-114.163</b> | <b>61.424</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021           |
|----------------------------------------------|---------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 141           | 0              |
| Renter og udbytter                           | 12.622        | 713            |
| Andre indtægter                              | 2             | 0              |
| Ikke refunderbare udbytteskat                | -2.078        | 309            |
| Kursgevinster/tab                            | 53.950        | 29.453         |
| Administrationsomkostninger                  | -3.284        | -1.087         |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 2.546         | 93.766         |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>63.898</b> | <b>123.155</b> |

| Som disponeres således  |               |                |
|-------------------------|---------------|----------------|
| Foreslået udlodning     | 63.749        | 123.013        |
| Overført til næste år   | 150           | 141            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>63.898</b> | <b>123.155</b> |

| 8. Investorerne formue                  | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 246.520        | 0              |
| Emissioner i året                       | 28.595         | 258.433        |
| Indløsninger i året                     | -33.642        | -11.913        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>241.472</b> | <b>246.520</b> |

| Investorerne formue i 1.000 kr.               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Investorerne formue primo                     | 689.620        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -123.176       | 0              |
| Emissioner i året                             | 55.384         | 660.456        |
| Indløsninger i året                           | -62.812        | -32.257        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 199            | -2             |
| Foreslået udlodning                           | 63.749         | 123.013        |
| Overført til udlodning næste år               | 150            | 141            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -178.062       | -61.730        |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>445.050</b> | <b>689.620</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Danske Aktier Fokus KL

Afdelingen investerer i danske aktier fordelt på brancher og selskaber ud fra et princip om risikospredning. Op til 10 pct. af formuen kan endvidere investeres i aktier uden for Danmark. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Danske Aktier Fokus KL 1 var -18,2 pct. i 2022

Afkastet i Danske Aktier Fokus KL 2 var -17,6 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -12,5 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** september 2005

**Udbyttebetalende**

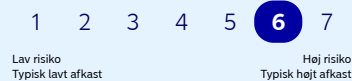
**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

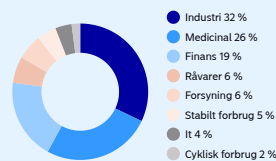
**Fondskode:**  
DK0060012466 Børsnoteret  
DK0061542719 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** OMX Copenhagen Cap 100%

### Risikoklasse



### Sektorfordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021           |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                 |                |
| 2 Renteindtægter                   | 25              | 2              |
| 2 Renteudgifter                    | -100            | -96            |
| 3 Udbytter                         | 38.932          | 29.444         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>38.857</b>   | <b>29.349</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |                |
| Kapitalandele                      | -348.508        | 346.536        |
| Handelsomkostninger                | -797            | -538           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-349.305</b> | <b>345.999</b> |
| Andre indtægter                    | 13              | 0              |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-310.435</b> | <b>375.348</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -19.049         | -23.713        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-329.484</b> | <b>351.634</b> |
| 6 Skat                             | -5.860          | -674           |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-335.344</b> | <b>350.961</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |                |
| 7 Foreslået udlodning              | 85.083          | 316.366        |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 740             | 596            |
| Overført til investorerne formue   | -421.167        | 33.999         |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-335.344</b> | <b>350.961</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                      | 2022             | 2021             |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                            |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                     |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                | 7.008            | 2.588            |
| Indestående i andre pengeinstitutter      | 0                | 21               |
| <b>I alt likvide midler</b>               | <b>7.008</b>     | <b>2.609</b>     |
| <b>Kapitalandele</b>                      |                  |                  |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 1.454.138        | 1.879.426        |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 56.043           | 56.925           |
| <b>I alt kapitalandele</b>                | <b>1.510.181</b> | <b>1.936.351</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                      |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.      | 10               | 0                |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling      | 0                | 791              |
| Aktuelle skatteaktiver                    | 605              | 0                |
| <b>I alt andre aktiver</b>                | <b>615</b>       | <b>791</b>       |
| <b>Aktiver i alt</b>                      | <b>1.517.804</b> | <b>1.939.751</b> |
| <b>Passiver</b>                           |                  |                  |
| 8 Investorerne formue                     | 1.508.213        | 1.937.707        |
| <b>Anden gæld</b>                         |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                     | 1.639            | 2.044            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | 7.952            | 0                |
| <b>I alt anden gæld</b>                   | <b>9.591</b>     | <b>2.044</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                     | <b>1.517.804</b> | <b>1.939.751</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 22          | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 3           | 2           |
| Renteudgifter                        | -100        | -96         |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>-75</b>  | <b>-94</b>  |

|                                           |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 35.908        | 24.982        |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 3.025         | 4.461         |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>38.932</b> | <b>29.444</b> |

|                                                                  |                 |                |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | -344.899        | 322.130        |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -3.609          | 24.407         |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-348.508</b> | <b>346.536</b> |
| Handelsomkostninger                                              | -797            | -538           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-349.305</b> | <b>345.999</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 893             | 836            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -96             | -298           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>797</b>      | <b>538</b>     |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -5.256         | -5.782         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -3.293         | -5.246         |
| Distributionshonorar                              | -6.499         | -9.545         |
| Administration                                    | -4.001         | -3.139         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-19.049</b> | <b>-23.713</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>                 | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 739.813          | 616.597          |
| Emissioner i året                             | 160.554          | 294.261          |
| Indløsninger i året                           | -40.486          | -171.044         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>859.881</b>   | <b>739.813</b>   |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorenes formue primo                     | 1.937.707        | 1.426.811        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -318.187         | -133.671         |
| Emissioner i året                             | 298.308          | 705.772          |
| Indløsninger i året                           | -74.339          | -413.450         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 67               | 1.284            |
| Foreslået udlodning                           | 85.083           | 316.366          |
| Overført til udlodning næste år               | 740              | 596              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -421.167         | 33.999           |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>1.508.213</b> | <b>1.937.707</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 100,1        | 99,9         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>100,1</b> | <b>99,9</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | -0,1         | 0,1          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:

|                    |                   |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Nordea Bank</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Kurs               | 75,12 DKK         | 80,39 DKK         |
| Valutakurs         | 1,00              | 1,00              |
| Kursværdi          | 56.043            | 56.925            |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Danske Aktier Fokus KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -242,4  | 314,1   | 356,8   | 283,7   | -154,3  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 617,4   | 538,9   | 616,6   | 700,6   | 727,6   |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 1.080,9 | 1.410,7 | 1.426,8 | 1.216,0 | 1.035,6 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 9,50    | 42,60   | 20,90   | 3,20    | 8,40    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,494   | 1,485   | 1,490   | 1,478   | 1,493   |
| Årets afkast i pct.                   | -18,2   | 24,5    | 35,8    | 29,1    | -12,7   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -12,5   | 19,5    | 29,4    | 26,7    | -7,5    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 11,5    | 13,6    | 13,7    | 12,2    | 11,0    |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 175,1   | 261,8   | 231,4   | 173,6   | 142,3   |
| Sharpe Ratio                          | 0,5     | 1,0     | 0,8     | 1,1     | 0,9     |
| Standardafvigelse                     | 19,2    | 16,6    | 16,8    | 13,7    | 14,6    |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,5     | 1,0     | 0,9     | 1,0     | 0,8     |
| Markedets standardafvigelse           | 18,4    | 16,0    | 16,1    | 13,2    | 14,1    |
| Tracking Error                        | 3,9     | 3,6     | 4,6     | 3,8     | 3,7     |
| Information ratio                     | -0,1    | 0,3     | -0,1    | 0,5     | 0,8     |
| Active Share                          | 30,9    | 29,2    | 30,0    | 30,6    | 30,7    |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -226.499        | 337.079        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -3.753          | -5.422         |
| Andel af fællesomkostninger                | -2.352          | -4.919         |
| Distributionshonorar                       | -6.499          | -9.545         |
| Administration                             | -3.264          | -3.072         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-242.367</b> | <b>314.121</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021           |
|----------------------------------------------|---------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 514           | 143            |
| Renter og udbytter                           | 27.853        | 29.064         |
| Andre indtægter                              | 9             | 0              |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -4.634        | -895           |
| Kursgevinster/tab                            | 41.991        | 267.143        |
| Administrationsomkostninger                  | -15.868       | -22.958        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 9.360         | -42.423        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>59.226</b> | <b>230.074</b> |

| Som disponeres således  |               |                |
|-------------------------|---------------|----------------|
| Foreslået udlodning     | 58.653        | 229.559        |
| Overført til næste år   | 573           | 514            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>59.226</b> | <b>230.074</b> |

| 8. Investorerne formue                  | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 538.871        | 616.597        |
| Emissioner i året                       | 100.084        | 88.804         |
| Indløsninger i året                     | -21.556        | -166.529       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>617.400</b> | <b>538.871</b> |

| Investorerne formue i 1.000 kr.               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Investorerne formue primo                     | 1.410.746        | 1.426.811        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -229.976         | -133.671         |
| Emissioner i året                             | 180.762          | 204.709          |
| Indløsninger i året                           | -38.306          | -402.217         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 46               | 993              |
| Foreslået udlodning                           | 58.653           | 229.559          |
| Overført til udlodning næste år               | 573              | 514              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -301.593         | 84.047           |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>1.080.905</b> | <b>1.410.746</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Danske Aktier Fokus KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -93,0 | 36,8  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 242,5 | 200,9 |
| Investorenes formue, mio. kr.         | 427,3 | 527,0 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 10,90 | 43,20 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,746 | 0,736 |
| Årets afkast i pct.                   | -17,6 | 7,2   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -12,5 | 19,5  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -7,8  | 7,2   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 176,2 | 262,2 |
| Sharpe Ratio                          | -0,4  | -     |
| Standardafvigelse                     | 21,7  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,3  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 20,8  | -     |
| Information ratio                     | -1,0  | -     |
| Active Share                          | 30,9  | 29,2  |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

|                                                   |                |               |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Andel af resultatet af fællesporteføljen          | -89.795        | 37.595        |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -1.502         | -360          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -941           | -327          |
| Administration                                    | -737           | -67           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                        | <b>-92.976</b> | <b>36.840</b> |

|                                                  |               |               |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Udlodning overført fra sidste år                 | 82            | 0             |
| Renter og udbytter                               | 11.004        | 380           |
| Andre indtægter                                  | 4             | 0             |
| Ikke refunderbare udbytteskat                    | -1.831        | 221           |
| Kursgevinster/tab                                | 16.590        | 20.301        |
| Administrationsomkostninger                      | -3.181        | -755          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning     | 3.930         | 66.741        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>                | <b>26.597</b> | <b>86.889</b> |

|                               |               |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Som disponeres således</b> |               |               |
| Foreslået udlodning           | 26.430        | 86.807        |
| Overført til næste år         | 167           | 82            |
| <b>I alt disponeret</b>       | <b>26.597</b> | <b>86.889</b> |

|                                         |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 200.942        | 0              |
| Emissioner i året                       | 60.469         | 205.457        |
| Indløsninger i året                     | -18.930        | -4.515         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>242.481</b> | <b>200.942</b> |

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorenes formue primo                     | 526.961        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -88.211        | 0              |
| Emissioner i året                             | 117.546        | 501.063        |
| Indløsninger i året                           | -36.033        | -11.233        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 21             | 291            |
| Foreslået udlodning                           | 26.430         | 86.807         |
| Overført til udlodning næste år               | 167            | 82             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -119.574       | -50.049        |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>427.308</b> | <b>526.961</b> |



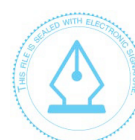
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Emerging Markets Enhanced KL

Afdelingen investerer i en bred portefølje af aktier fra emerging markets landene, hvor de største beholdninger findes i Kina, Sydkorea, Taiwan og Indien, men hvor fx Rusland ikke længere er en del af universet. Afdelingen anvender en indekssnær strategi, hvilket betyder, at afdelingen som udgangspunkt følger sit benchmark, men har mulighed for at fravælge selskaber, der ikke anses som attraktive. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsbeslutningerne i overensstemmelse med artikel 6 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR), men afdelingen fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller målretter mod bæredygtige investeringer. 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.

Afkastet i Emerging Markets KL 1 var -14,7 pct. i 2022

Afkastet i Emerging Markets KL 2 var -14,4 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -14,9 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

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:** juni 2018

**Udbyttebetalende**

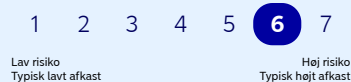
**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

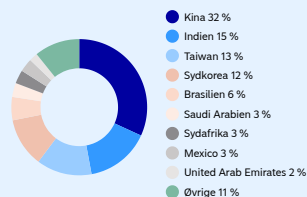
**Fondskode:**  
DK0060950111 Børsnoteret  
DK0061543014 Unoteret (oktober 2021)

**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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021          |
|------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                 |               |
| 2 Renteindtægter                   | 119             | 2             |
| 2 Renteudgifter                    | -24             | -32           |
| 3 Udbytter                         | 37.937          | 29.802        |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>38.033</b>   | <b>29.772</b> |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |               |
| Kapitalandele                      | -170.884        | 7.200         |
| Afledte finansielle instrumenter   | -2.126          | 51            |
| Valutakonti                        | 824             | 978           |
| Øvrige aktiver/passiver            | -8              | -13           |
| Handelsomkostninger                | -459            | -11           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-172.653</b> | <b>8.205</b>  |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-134.620</b> | <b>37.977</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -4.486          | -6.008        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-139.106</b> | <b>31.969</b> |
| 6 Skat                             | -3.986          | -3.007        |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-143.092</b> | <b>28.962</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |               |
| 7 Foreslået udlodning              | 7.804           | 24.539        |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 458             | 608           |
| Overført til investorerne formue   | -151.355        | 3.815         |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-143.092</b> | <b>28.962</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                          | 2022           | 2021             |
|-----------------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                |                |                  |
| <b>Likvide midler</b>                         |                |                  |
| Indestående i depotselskab                    | 18.262         | 13.925           |
| Indestående i andre pengeinstitutter          | 853            | 909              |
| <b>I alt likvide midler</b>                   | <b>19.115</b>  | <b>14.834</b>    |
| <b>Kapitalandele</b>                          |                |                  |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber     | 841.982        | 999.238          |
| <b>I alt kapitalandele</b>                    | <b>841.982</b> | <b>999.238</b>   |
| <b>Andre aktiver</b>                          |                |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.          | 2.547          | 2.489            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling          | 654            | 687              |
| Aktuelle skatteaktiver                        | 82             | 51               |
| <b>I alt andre aktiver</b>                    | <b>3.284</b>   | <b>3.228</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                          | <b>864.381</b> | <b>1.017.300</b> |
| <b>Passiver</b>                               |                |                  |
| 9 Investorernes formue                        | 862.046        | 1.016.026        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>       |                |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter     | 272            | 0                |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b> | <b>272</b>     | <b>0</b>         |
| <b>Anden gæld</b>                             |                |                  |
| Skyldige omkostninger                         | 355            | 418              |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling     | 1.708          | 855              |
| <b>I alt anden gæld</b>                       | <b>2.063</b>   | <b>1.273</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                         | <b>864.381</b> | <b>1.017.300</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 114         | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 6           | 2           |
| Renteudgifter                        | -24         | -32         |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>95</b>   | <b>-31</b>  |

|                                           |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 37.937        | 29.802        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>37.937</b> | <b>29.802</b> |

|                                                                  |                 |              |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>     | <b>2021</b>  |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -161.807        | 7.200        |
| Unoterede aktier fra udenlandske selskaber                       | -9.077          | 0            |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-170.884</b> | <b>7.200</b> |
| Aktietimer/futures                                               | -2.126          | 51           |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                    | <b>-2.126</b>   | <b>51</b>    |
| Valutakonti                                                      | 824             | 978          |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | -8              | -13          |
| Handelsomkostninger                                              | -459            | -11          |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-172.653</b> | <b>8.205</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 761             | 972          |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -302            | -962         |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>459</b>      | <b>11</b>    |

|                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -1.396        | -1.459        |
| Andel af fællesomkostninger                       | -875          | -1.324        |
| Distributionshonorar                              | -761          | -2.178        |
| Administration                                    | -1.454        | -1.047        |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-4.486</b> | <b>-6.008</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 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.

|                                         |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>9. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 891.751        | 632.354        |
| Emissioner i året                       | 106.894        | 778.415        |
| Indløsninger i året                     | -91.380        | -519.018       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>907.265</b> | <b>891.751</b> |

|                                               |                |                  |
|-----------------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                |                  |
| Investorenes formue primo                     | 1.016.026      | 687.144          |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -24.479        | 0                |
| Emissioner i året                             | 109.557        | 878.725          |
| Indløsninger i året                           | -94.885        | -578.960         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -1.081         | 155              |
| Foreslået udlodning                           | 7.804          | 24.539           |
| Overført til udlodning næste år               | 458            | 608              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -151.355       | 3.815            |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>862.046</b> | <b>1.016.026</b> |

|                                         |              |              |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>10. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter   | 97,6         | 98,3         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>   | <b>97,6</b>  | <b>98,3</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver              | 2,4          | 1,7          |
| <b>Formue i alt</b>                     | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Emerging Markets Enhanced KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018* |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -66,3 | 15,8  | 26,2  | 83,0  | -14,0 |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 422,8 | 430,4 | 632,4 | 544,5 | 305,8 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 401,0 | 490,2 | 687,1 | 585,0 | 273,9 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,70  | 2,70  | 0,00  | 2,70  | 1,40  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,647 | 0,655 | 0,651 | 0,650 | 0,353 |
| Årets afkast i pct.                   | -14,7 | 4,8   | 3,9   | 21,7  | -10,4 |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,9 | 4,8   | 8,1   | 20,8  | -11,7 |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 0,4   | 5,0   | 4,9   | 6,0   | -10,2 |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 94,9  | 113,9 | 108,7 | 107,4 | 89,6  |
| Sharpe Ratio                          | 0,0   | 0,3   | 0,3   | 0,4   | -     |
| Standardafvigelse                     | 16,6  | 16,5  | 16,8  | 13,8  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,0   | 0,3   | 0,3   | 0,3   | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 16,7  | 16,5  | 16,9  | 13,8  | -     |
| Tracking Error                        | 2,0   | 1,6   | 1,6   | -     | -     |
| Information ratio                     | -0,2  | -0,3  | -0,4  | 1,0   | -     |
| Active Share                          | 43,1  | 40,0  | 38,7  | 45,1  | 45,2  |

\* Omfatter perioden 06.06.2018 - 31.12.2018

## 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

|                                          | 2022           | 2021          |
|------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen | -63.480        | 21.350        |
| Porteføljeforvaltningshonorar            | -659           | -1.279        |
| Andel af fællesomkostninger              | -413           | -1.160        |
| Distributionshonorar                     | -761           | -2.178        |
| Administration                           | -1.031         | -983          |
| <b>Årets nettoresultat</b>               | <b>-66.343</b> | <b>15.751</b> |

## 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

|                                              | 2022         | 2021          |
|----------------------------------------------|--------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 320          | 0             |
| Renter og udbytter                           | 17.696       | 26.897        |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -1.869       | -2.680        |
| Kursgevinster/tab                            | -10.017      | 5.630         |
| Administrationsomkostninger                  | -2.863       | -5.600        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -132         | -12.306       |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>3.134</b> | <b>11.941</b> |

## Som disponeres således

|                         |              |               |
|-------------------------|--------------|---------------|
| Foreslået udlodning     | 2.959        | 11.622        |
| Overført til næste år   | 175          | 320           |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>3.134</b> | <b>11.941</b> |

## 9. Investorerne formue

|                                         | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 430.428        | 632.354        |
| Emissioner i året                       | 66.637         | 306.219        |
| Indløsninger i året                     | -74.280        | -508.146       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>422.785</b> | <b>430.428</b> |

## Investorerne formue i 1.000 kr.

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Investorerne formue primo                     | 490.221        | 687.144        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -11.363        | 0              |
| Emissioner i året                             | 67.612         | 353.683        |
| Indløsninger i året                           | -78.532        | -566.381       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -554           | 24             |
| Foreslået udlodning                           | 2.959          | 11.622         |
| Overført til udlodning næste år               | 175            | 320            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -69.477        | 3.809          |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>401.040</b> | <b>490.221</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Emerging Markets Enhanced KL 2

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -76,7 | 13,2  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 484,5 | 461,3 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 461,0 | 525,8 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 1,00  | 2,80  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,330 | 0,328 |
| Årets afkast i pct.                   | -14,4 | 0,6   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,9 | 4,8   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -11,7 | 0,6   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 95,2  | 114,0 |
| Sharpe Ratio                          | -0,7  | -     |
| Standardafvigelse                     | 16,0  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,7  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 16,4  | -     |
| Information ratio                     | 0,3   | -     |
| Active Share                          | 43,1  | 40,0  |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -75.127        | 13.619        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -737           | -180          |
| Andel af fællesomkostninger                | -462           | -164          |
| Administration                             | -423           | -64           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-76.749</b> | <b>13.211</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022         | 2021          |
|----------------------------------------------|--------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 289          | 0             |
| Renter og udbytter                           | 20.336       | 2.908         |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -2.148       | -339          |
| Kursgevinster/tab                            | -11.512      | 581           |
| Administrationsomkostninger                  | -1.622       | -408          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -215         | 10.464        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>5.128</b> | <b>13.206</b> |

| Som disponeres således  |              |               |
|-------------------------|--------------|---------------|
| Foreslået udlodning     | 4.845        | 12.917        |
| Overført til næste år   | 284          | 289           |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>5.128</b> | <b>13.206</b> |

| 9. Investorernes formue                 | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 461.323        | 0              |
| Emissioner i året                       | 40.258         | 472.196        |
| Indløsninger i året                     | -17.100        | -10.873        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>484.480</b> | <b>461.323</b> |

| Investorerens formue i 1.000 kr.              |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Investorerens formue primo                    | 525.805        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -13.116        | 0              |
| Emissioner i året                             | 41.946         | 525.042        |
| Indløsninger i året                           | -16.353        | -12.579        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -527           | 132            |
| Foreslået udlodning                           | 4.845          | 12.917         |
| Overført til udlodning næste år               | 284            | 289            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -81.877        | 5              |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>461.006</b> | <b>525.805</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

**Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)**

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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

|                      | 2022   | 2021   |
|----------------------|--------|--------|
| Solgte aktiefutures  | 0      | 0      |
| Købte aktiefutures   | 17.047 | 13.635 |
| Solgte valutafutures | 0      | 0      |
| Solgte rentefutures  | 0      | 0      |
| Købte valutafutures  | 0      | 0      |
| Købte rentefutures   | 0      | 0      |

**Modparter til derivattransaktioner**

BofA Securities Europe SA  
Citigroup Global Markets Europe AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Emerging Markets KL

Afdelingen investerer i en bred portefølje af 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 universet. Analyser af markedet er blandt andet rettet mod at identificere én eller flere grupper af aktier, som vurderes at være prismæssigt undervurderet, og som derfor kan bidrage med at forbedre afdelings forhold mellem afkast og risiko. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Emerging Markets KL 1 var -16,8 pct. i 2022

Afkastet i Emerging Markets KL 2 var -16,2 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -14,9 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** november 2004

**Udbyttebetalende**

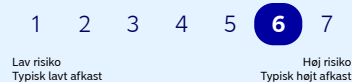
**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

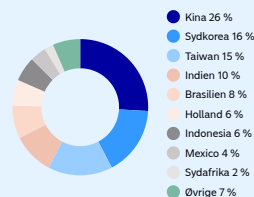
**Fondskode:**  
DK0010306170 Børsnoteret  
DK0061542982 Unoteret (oktober 2021)

**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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021           |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                 |                |
| 2 Renteindtægter                   | 836             | 7              |
| 2 Renteudgifter                    | -24             | -289           |
| 3 Udbytter                         | 119.073         | 131.488        |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>119.886</b>  | <b>131.206</b> |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |                |
| Kapitalandele                      | -609.566        | 90.771         |
| Afledte finansielle instrumenter   | -5.682          | -21.065        |
| Valutakonti                        | 2.139           | 14.105         |
| Øvrige aktiver/passiver            | 14              | -81            |
| Handelsomkostninger                | -425            | -567           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-613.519</b> | <b>83.164</b>  |
| Andre indtægter                    | 5               | 0              |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-493.628</b> | <b>214.370</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -45.860         | -59.901        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-539.488</b> | <b>154.469</b> |
| 6 Skat                             | -13.255         | -13.043        |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-552.742</b> | <b>141.426</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |                |
| 7 Foreslået udlodning              | 113.209         | 264.719        |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 2.217           | 1.353          |
| Overført til investorerne formue   | -668.168        | -124.646       |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-552.742</b> | <b>141.426</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                          | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                         |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                    | 50.321           | 53.369           |
| Indestående i andre pengeinstitutter          | 2.375            | 2.981            |
| <b>I alt likvide midler</b>                   | <b>52.696</b>    | <b>56.350</b>    |
| <b>Kapitalandele</b>                          |                  |                  |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber     | 2.639.339        | 3.419.429        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                    | <b>2.639.339</b> | <b>3.419.429</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                          |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.          | 11.340           | 12.116           |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling          | 8.068            | 1.018            |
| Aktuelle skatteaktiver                        | 88               | 0                |
| <b>I alt andre aktiver</b>                    | <b>19.496</b>    | <b>13.134</b>    |
| <b>Aktiver i alt</b>                          | <b>2.711.531</b> | <b>3.488.913</b> |
| <b>Passiver</b>                               |                  |                  |
| 9 Investorerne formue                         | 2.686.546        | 3.484.083        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>       |                  |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter     | 682              | 0                |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b> | <b>682</b>       | <b>0</b>         |
| <b>Anden gæld</b>                             |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                         | 3.610            | 4.546            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling     | 20.693           | 284              |
| <b>I alt anden gæld</b>                       | <b>24.303</b>    | <b>4.830</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                         | <b>2.711.531</b> | <b>3.488.913</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 807         | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 30          | 7           |
| Renteudgifter                        | -24         | -289        |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>813</b>  | <b>-282</b> |

|                                           |                |                |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 119.073        | 131.488        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>119.073</b> | <b>131.488</b> |

|                                                                  |                 |                |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -609.483        | 90.771         |
| Unoterede aktier fra udenlandske selskaber                       | -83             | 0              |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-609.566</b> | <b>90.771</b>  |
| Aktieterminer/futures                                            | -5.682          | -21.064        |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                    | <b>-5.682</b>   | <b>-21.065</b> |
| Valutakonti                                                      | 2.139           | 14.105         |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | 14              | -81            |
| Handelsomkostninger                                              | -425            | -567           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-613.519</b> | <b>83.164</b>  |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 1.392           | 2.929          |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -967            | -2.362         |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>425</b>      | <b>567</b>     |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -10.397        | -13.372        |
| Andel af fællesomkostninger                       | -6.514         | -12.131        |
| Distributionshonorar                              | -3.433         | -5.763         |
| Administration                                    | -25.515        | -28.635        |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-45.860</b> | <b>-59.901</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 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 36 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.

|                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>9. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 2.241.355        | 2.040.827        |
| Emissioner i året                       | 252.580          | 690.052          |
| Indløsninger i året                     | -245.557         | -489.524         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>2.248.378</b> | <b>2.241.355</b> |

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorenes formue primo                     | 3.484.083        | 3.307.638        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -261.911         | -300.477         |
| Emissioner i året                             | 348.344          | 1.105.083        |
| Indløsninger i året                           | -326.229         | -772.849         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -5.000           | 3.263            |
| Foreslået udlodning                           | 113.209          | 264.719          |
| Overført til udlodning næste år               | 2.217            | 1.353            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -668.168         | -124.646         |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>2.686.546</b> | <b>3.484.083</b> |

|                                         |              |              |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>10. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter   | 98,2         | 98,1         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>   | <b>98,2</b>  | <b>98,1</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver              | 1,8          | 1,9          |
| <b>Formue i alt</b>                     | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udliveres 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Emerging Markets KL 1

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -534,8  | 139,5   | 197,8   | 857,1   | -453,1  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 2.176,6 | 2.161,6 | 2.040,8 | 2.061,1 | 2.332,3 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 2.600,1 | 3.359,8 | 3.307,6 | 3.413,9 | 3.219,1 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 5,00    | 11,80   | 14,90   | 12,30   | 10,60   |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,571   | 1,561   | 1,553   | 1,574   | 1,591   |
| Årets afkast i pct.                   | -16,8   | 4,9     | 6,0     | 29,0    | -12,0   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,9   | 4,8     | 8,1     | 20,8    | -10,1   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 6,8     | 8,4     | 8,9     | 8,8     | 7,5     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 119,5   | 155,4   | 162,1   | 165,6   | 138,0   |
| Sharpe Ratio                          | 0,0     | 0,5     | 0,7     | 0,4     | 0,3     |
| Standardafvigelse                     | 17,4    | 16,2    | 16,9    | 17,0    | 17,2    |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,0     | 0,5     | 0,7     | 0,4     | 0,4     |
| Markedets standardafvigelse           | 16,6    | 15,5    | 16,2    | 17,0    | 17,3    |
| Tracking Error                        | 4,7     | 3,1     | 2,8     | 2,9     | 2,6     |
| Information ratio                     | 0,0     | -0,1    | -0,0    | 0,1     | -0,3    |
| Active Share                          | 71,9    | 71,7    | 65,6    | 65,7    | 67,3    |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -489.714        | 199.171        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -10.046         | -13.270        |
| Andel af fællesomkostninger                | -6.295          | -12.040        |
| Distributionshonorar                       | -3.433          | -5.763         |
| Administration                             | -25.296         | -28.593        |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-534.784</b> | <b>139.505</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022           | 2021           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 1.283          | 1.987          |
| Renter og udbytter                           | 116.029        | 130.555        |
| Andre indtægter                              | 5              | 0              |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -12.912        | -12.821        |
| Kursgevinster/tab                            | 52.492         | 202.683        |
| Administrationsomkostninger                  | -45.070        | -59.666        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -843           | -6.390         |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>110.984</b> | <b>256.348</b> |

| Som disponeres således  | 2022           | 2021           |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Foreslået udlodning     | 108.829        | 255.064        |
| Overført til næste år   | 2.155          | 1.283          |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>110.984</b> | <b>256.348</b> |

| 9. Investorerne formue                  | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 2.161.562        | 2.040.827        |
| Emissioner i året                       | 252.078          | 608.159          |
| Indløsninger i året                     | -237.057         | -487.424         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>2.176.583</b> | <b>2.161.562</b> |

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorerne formue primo                     | 3.359.827        | 3.307.638        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -252.256         | -300.477         |
| Emissioner i året                             | 347.659          | 979.547          |
| Indløsninger i året                           | -315.514         | -769.548         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -4.826           | 3.161            |
| Foreslået udlodning                           | 108.829          | 255.064          |
| Overført til udlodning næste år               | 2.155            | 1.283            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -645.768         | -116.843         |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>2.600.106</b> | <b>3.359.827</b> |



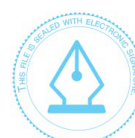
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Emerging Markets KL 2

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -18,0 | 1,9   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 71,8  | 79,8  |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 86,4  | 124,3 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 6,10  | 12,10 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,790 | 0,783 |
| Årets afkast i pct.                   | -16,2 | -0,4  |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,9 | 4,8   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -13,3 | -0,4  |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 120,4 | 155,7 |
| Sharpe Ratio                          | -0,8  | -     |
| Standardafvigelse                     | 17,3  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,7  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 16,4  | -     |
| Information ratio                     | -0,2  | -     |
| Active Share                          | 71,9  | 71,7  |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

|                                                   |                |              |
|---------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>  |
| Andel af resultatet af fællesporteføljen          | -17.169        | 2.156        |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -351           | -101         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -220           | -92          |
| Administration                                    | -219           | -43          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                        | <b>-17.959</b> | <b>1.921</b> |

|                                                  |              |              |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Udlodning overført fra sidste år                 | 69           | 0            |
| Renter og udbytter                               | 3.855        | 936          |
| Ikke refunderbare udbytteskatte                  | -429         | -85          |
| Kursgevinster/tab                                | 1.744        | 3.273        |
| Administrationsomkostninger                      | -790         | -236         |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning     | -8           | 5.836        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>                | <b>4.441</b> | <b>9.724</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                    |              |              |
| Foreslået udlodning                              | 4.379        | 9.655        |
| Overført til næste år                            | 62           | 69           |
| <b>I alt disponeret</b>                          | <b>4.441</b> | <b>9.724</b> |

|                                               |               |                |
|-----------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>9. Investorerens formue</b>                | <b>2022</b>   | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |               |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 79.793        | 0              |
| Emissioner i året                             | 502           | 81.893         |
| Indløsninger i året                           | -8.500        | -2.100         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>71.795</b> | <b>79.793</b>  |
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>       |               |                |
| Investorerens formue primo                    | 124.257       | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -9.655        | 0              |
| Emissioner i året                             | 685           | 125.536        |
| Indløsninger i året                           | -10.715       | -3.302         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -173          | 102            |
| Foreslået udlodning                           | 4.379         | 9.655          |
| Overført til udlodning næste år               | 62            | 69             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -22.400       | -7.803         |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>86.440</b> | <b>124.257</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



**Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)**

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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

|                      | 2022   | 2021   |
|----------------------|--------|--------|
| Solgte aktiefutures  | 0      | 0      |
| Købte aktiefutures   | 42.784 | 49.726 |
| Solgte valutafutures | 0      | 0      |
| Solgte rentefutures  | 0      | 0      |
| Købte valutafutures  | 0      | 0      |
| Købte rentefutures   | 0      | 0      |

**Modparter til derivattransaktioner**

BofA Securities Europe SA  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Emerging Stars KL

Afdelingen investerer i selskaber fra emerging markets landene, hvor de største beholdninger findes i Kina, Taiwan, Indien og Sydkorea, men hvor fx Rusland ikke længere er en del af universet. Selskaberne har klare politikker for håndtering af miljø, sociale forhold og selskabsledelse – samlet kaldet ESG (Environment, Social and Governance). Afdelingen har investeret i ca. 40-60 selskaber, og er bredt eksponeret i en lang række forskellige industrier. Afdelingen er aktivt forvaltet. Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Emerging Stars KL 1 var -24,6 pct. i 2022

Afkastet i Emerging Stars KL 2 var -24,0 pct. i 2022

Afkastet i Emerging Stars KL 3 var -24,0 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -14,9 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark. Den primære årsag til den store afvigelse fra benchmark skyldes fondens overvægt indenfor IT sektoren i Kina og på Taiwan, der havde store udfordringer med rentestigningerne. En anden væsentlig årsag var fondens restriktioner for, og dermed manglende, investeringer i energisektoren (0% vægt), der steg markant i løbet af året.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** april 2015

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondscode:**

DK0060586394 Børsnoteret

DK0061543287 Unoteret (oktober 2021)

DK0061415957 Unoteret (december 2020)

**Benchmark:** MSCI Emerging Markets net return 100%

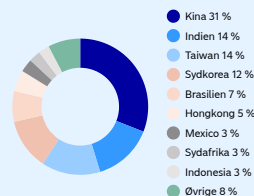
### Risikoklasse

1 2 3 4 5 **6** 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Landefordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021           |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                 |                |
| 2 Renteindtægter                   | 187             | 1              |
| 2 Renteudgifter                    | -270            | -262           |
| 3 Udbytter                         | 39.168          | 53.031         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>39.084</b>   | <b>52.770</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |                |
| Kapitalandele                      | -532.899        | -51.835        |
| Afledte finansielle instrumenter   | 0               | -540           |
| Valutakonti                        | 859             | 2.418          |
| Øvrige aktiver/passiver            | -20             | -16            |
| Handelsomkostninger                | -2.009          | -8             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-534.069</b> | <b>-49.980</b> |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-494.985</b> | <b>2.790</b>   |
| 5 Administrationsomkostninger      | -20.186         | -40.275        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-515.171</b> | <b>-37.485</b> |
| 6 Skat                             | -3.966          | -4.354         |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-519.137</b> | <b>-41.840</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |                |
| 7 Foreslået udlodning              | 9.955           | 282.839        |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 111             | 673            |
| Overført til investorernes formue  | -529.203        | -325.352       |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-519.137</b> | <b>-41.840</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                      | 2022             | 2021             |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                            |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                     |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                | 31.705           | 50.339           |
| Indestående i andre pengeinstitutter      | 0                | 27               |
| <b>I alt likvide midler</b>               | <b>31.705</b>    | <b>50.366</b>    |
| <b>Kapitalandele</b>                      |                  |                  |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 1.412.727        | 2.313.488        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                | <b>1.412.727</b> | <b>2.313.488</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                      |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.      | 2.400            | 5.269            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling      | 4.716            | 4.945            |
| Aktuelle skatteaktiver                    | 120              | 123              |
| <b>I alt andre aktiver</b>                | <b>7.236</b>     | <b>10.337</b>    |
| <b>Aktiver i alt</b>                      | <b>1.451.668</b> | <b>2.374.192</b> |
| <b>Passiver</b>                           |                  |                  |
| 9 Investorernes formue                    | 1.438.149        | 2.371.833        |
| <b>Anden gæld</b>                         |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                     | 1.468            | 2.359            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | 12.051           | 0                |
| <b>I alt anden gæld</b>                   | <b>13.520</b>    | <b>2.359</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                     | <b>1.451.668</b> | <b>2.374.192</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 153         | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 34          | 1           |
| Renteudgifter                        | -270        | -262        |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>-84</b>  | <b>-261</b> |

|                                           |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 39.168        | 53.031        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>39.168</b> | <b>53.031</b> |

|                                                                  |                 |                |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -532.899        | -51.835        |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-532.899</b> | <b>-51.835</b> |
| Aktieterminer/futures                                            | 0               | -540           |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                    | <b>0</b>        | <b>-540</b>    |
| Valutakonti                                                      | 859             | 2.418          |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | -20             | -16            |
| Handelsomkostninger                                              | -2.009          | -8             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-534.069</b> | <b>-49.980</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 2.617           | 2.917          |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -609            | -2.909         |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>2.009</b>    | <b>8</b>       |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljevaltningshonorar                        | -6.107         | -9.442         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -3.827         | -8.566         |
| Distributionshonorar                              | -5.483         | -17.346        |
| Administration                                    | -4.769         | -4.921         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-20.186</b> | <b>-40.275</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

## 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare 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 9 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.

|                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>9. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 2.061.287        | 1.969.316        |
| Emissioner i året                       | 129.043          | 1.452.826        |
| Indløsninger i året                     | -283.222         | -1.360.855       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>1.907.109</b> | <b>2.061.287</b> |

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorenes formue primo                     | 2.371.833        | 2.701.402        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -278.588         | -412.089         |
| Emissioner i året                             | 125.331          | 1.888.858        |
| Indløsninger i året                           | -261.988         | -1.767.257       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 697              | 2.759            |
| Foreslået udlodning                           | 9.955            | 282.839          |
| Overført til udlodning næste år               | 111              | 673              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -529.203         | -325.352         |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>1.438.149</b> | <b>2.371.833</b> |

|                                         |              |              |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>10. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter   | 98,2         | 97,5         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>   | <b>98,2</b>  | <b>97,5</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver              | 1,8          | 2,5          |
| <b>Formue i alt</b>                     | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Emerging Stars KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022   | 2021    | 2020    | 2019  | 2018   |
|---------------------------------------|--------|---------|---------|-------|--------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -238,6 | -5,9    | 366,2   | 147,9 | -109,7 |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 962,8  | 993,2   | 1.969,3 | 429,1 | 569,9  |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 661,7  | 1.040,4 | 2.701,4 | 533,3 | 536,5  |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,20   | 14,80   | 22,30   | 5,40  | 0,00   |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,591  | 1,596   | 1,692   | 1,654 | 1,644  |
| Årets afkast i pct.                   | -24,6  | -2,6    | 25,9    | 32,0  | -17,1  |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,9  | 4,8     | 8,1     | 20,8  | -10,1  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 1,8    | 6,3     | 8,2     | 4,8   | -1,7   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 82,8   | 125,4   | 149,6   | 124,3 | 94,1   |
| Sharpe Ratio                          | -0,0   | 0,7     | 0,9     | 0,3   | -0,1   |
| Standardafvigelse                     | 18,7   | 17,1    | 17,3    | 17,8  | 18,7   |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,0    | 0,5     | 0,7     | 0,9   | 0,6    |
| Markedets standardafvigelse           | 16,6   | 15,5    | 15,6    | 13,9  | 14,3   |
| Tracking Error                        | 5,6    | 4,6     | 5,0     | 4,5   | 4,8    |
| Information ratio                     | -0,1   | 0,7     | 1,3     | 0,7   | -0,0   |
| Active Share                          | 75,3   | 72,6    | 70,0    | 73,3  | 76,2   |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021          |
|--------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -226.001        | 31.656        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -2.756          | -8.312        |
| Andel af fællesomkostninger                | -1.727          | -7.541        |
| Distributionshonorar                       | -5.483          | -17.346       |
| Administration                             | -2.594          | -4.406        |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-238.562</b> | <b>-5.948</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022         | 2021           |
|----------------------------------------------|--------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 467          | 272            |
| Renter og udbytter                           | 17.981       | 48.570         |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -1.825       | -3.951         |
| Kursgevinster/tab                            | -1.765       | 268.883        |
| Administrationsomkostninger                  | -12.561      | -37.604        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -694         | -152.937       |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>1.602</b> | <b>123.233</b> |

| Som disponeres således  |              |                |
|-------------------------|--------------|----------------|
| Foreslået udlodning     | 1.598        | 122.766        |
| Overført til næste år   | 4            | 467            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>1.602</b> | <b>123.233</b> |

| 9. Investorerne formue                  | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 993.234        | 1.969.306      |
| Emissioner i året                       | 93.458         | 348.505        |
| Indløsninger i året                     | -123.937       | -1.324.577     |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>962.756</b> | <b>993.234</b> |

| Investorerne formue i 1.000 kr.               |                |                  |
|-----------------------------------------------|----------------|------------------|
| Investorerne formue primo                     | 1.040.448      | 2.701.391        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -121.094       | -412.087         |
| Emissioner i året                             | 95.882         | 475.111          |
| Indløsninger i året                           | -115.257       | -1.720.595       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 307            | 2.576            |
| Foreslået udlodning                           | 1.598          | 122.766          |
| Overført til udlodning næste år               | 4              | 467              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -240.165       | -129.181         |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>661.724</b> | <b>1.040.448</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Emerging Stars KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022   | 2021*   |
|---------------------------------------|--------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -272,6 | -34,6   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 896,9  | 1.038,0 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 748,3  | 1.304,4 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,90   | 15,10   |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,803  | 0,788   |
| Årets afkast i pct.                   | -24,0  | -4,6    |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,9  | 4,8     |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -23,0  | -4,6    |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 83,4   | 125,7   |
| Sharpe Ratio                          | -1,2   | -       |
| Standardafvigelse                     | 19,6   | -       |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,7   | -       |
| Markedets standardafvigelse           | 16,4   | -       |
| Information ratio                     | -1,7   | -       |
| Active Share                          | 75,3   | 72,6    |

\* Omfatter perioden 07/10/2021 - 31.12.2021

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -265.189        | -32.008        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -3.250          | -1.092         |
| Andel af fællesomkostninger                | -2.036          | -991           |
| Administration                             | -2.105          | -503           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-272.581</b> | <b>-34.593</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022         | 2021           |
|----------------------------------------------|--------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 195          | 0              |
| Renter og udbytter                           | 20.320       | 4.239          |
| Ikke refunderbare udbytteskat                | -2.063       | -259           |
| Kursgevinster/tab                            | -1.994       | 14.916         |
| Administrationsomkostninger                  | -7.392       | -2.585         |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -919         | 140.620        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>8.146</b> | <b>156.931</b> |

| Som disponeres således  | 2022         | 2021           |
|-------------------------|--------------|----------------|
| Foreslået udlodning     | 8.072        | 156.736        |
| Overført til næste år   | 74           | 195            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>8.146</b> | <b>156.931</b> |

| 9. Investorerens formue                 | 2022           | 2021             |
|-----------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 1.037.985      | 0                |
| Emissioner i året                       | 13.701         | 1.073.472        |
| Indløsninger i året                     | -154.762       | -35.487          |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>896.924</b> | <b>1.037.985</b> |

| Investorerens formue i 1.000 kr.              | 2022           | 2021             |
|-----------------------------------------------|----------------|------------------|
| Investorerens formue primo                    | 1.304.409      | 0                |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -154.078       | 0                |
| Emissioner i året                             | 13.847         | 1.384.727        |
| Indløsninger i året                           | -143.675       | -45.901          |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 375            | 176              |
| Foreslået udlodning                           | 8.072          | 156.736          |
| Overført til udlodning næste år               | 74             | 195              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -280.727       | -191.524         |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>748.297</b> | <b>1.304.409</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Emerging Stars KL 3

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021  | 2020* |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -8,0  | -1,3  | 0,0   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 47,4  | 30,1  | 0,0   |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 28,1  | 27,0  | 0,0   |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,60  | 11,10 | 0,00  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,806 | 0,788 | 0,826 |
| Årets afkast i pct.                   | -24,0 | -1,8  | 5,3   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,9 | 4,8   | 8,1   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -10,9 | 3,1   | 5,3   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 59,3  | 89,7  | 106,2 |
| Sharpe Ratio                          | -0,6  | 0,1   | -     |
| Standardafvigelse                     | 19,1  | 17,6  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,3  | 0,5   | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 16,4  | 15,4  | -     |
| Tracking Error                        | 4,5   | -     | -     |
| Information ratio                     | -1,3  | -1,1  | -     |
| Active Share                          | 75,3  | 72,6  | 70,0  |

\* Omfatter perioden 01.12.2020 - 31.12.2020

## 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

|                                          | 2022          | 2021          |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen | -7.761        | -1.212        |
| Porteføljeforvaltningshonorar            | -101          | -38           |
| Andel af fællesomkostninger              | -63           | -35           |
| Administration                           | -69           | -13           |
| <b>Årets nettoresultat</b>               | <b>-7.994</b> | <b>-1.299</b> |

## 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

|                                              | 2022       | 2021         |
|----------------------------------------------|------------|--------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 11         | 0            |
| Renter og udbytter                           | 764        | 200          |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -78        | -16          |
| Kursgevinster/tab                            | -75        | 645          |
| Administrationsomkostninger                  | -233       | -86          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -72        | 2.606        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>317</b> | <b>3.349</b> |

## Som disponeres således

|                         |            |              |
|-------------------------|------------|--------------|
| Foreslået udlodning     | 285        | 3.338        |
| Overført til næste år   | 32         | 11           |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>317</b> | <b>3.349</b> |

## 9. Investorerne formue

|                                         | 2022          | 2021          |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |               |               |
| Cirkulerende andele primo               | 30.068        | 10            |
| Emissioner i året                       | 21.885        | 30.849        |
| Indløsninger i året                     | -4.524        | -791          |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>47.429</b> | <b>30.068</b> |

## Investorerne formue i 1.000 kr.

|                                               |               |               |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Investorerne formue primo                     | 26.975        | 10            |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -3.416        | -2            |
| Emissioner i året                             | 15.602        | 29.020        |
| Indløsninger i året                           | -3.056        | -762          |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 16            | 7             |
| Foreslået udlodning                           | 285           | 3.338         |
| Overført til udlodning næste år               | 32            | 11            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -8.311        | -4.647        |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>28.127</b> | <b>26.975</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Europe Enhanced KL

Afdelingen investerer i et bredt udvalg af sektorer og selskaber noteret på aktiemarkedene i Europa. Afdelingen anvender en indeksnær strategi, hvilket betyder, at afdelingen som udgangspunkt følger sit benchmark, men har mulighed for at fravælge selskaber, der ikke anses som attraktive. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsbeslutningerne i overensstemmelse med artikel 6 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR), men afdelingen fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller målretter mod bæredygtige investeringer. 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.

Afkastet i Europe Enhanced KL 1 var -11,6 pct. i 2022

Afkastet i Europe Enhanced KL 2 var -11,4 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -9,5 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

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:** april 2018

**Udbyttebetalende**

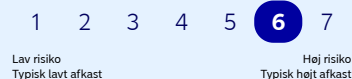
**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

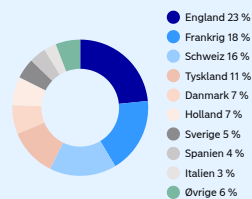
**Fondskode:**  
DK0060949964 Børsnoteret  
DK0061543527 Unoteret (oktober 2021)

**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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022           | 2021           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                |                |
| 2 Renteindtægter                   | 23             | 1              |
| 2 Renteudgifter                    | -33            | -33            |
| 3 Udbytter                         | 18.165         | 19.349         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>18.156</b>  | <b>19.316</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                |                |
| Kapitalandele                      | -86.211        | 133.473        |
| Afledte finansielle instrumenter   | -500           | 991            |
| Valutakonti                        | -31            | 36             |
| Øvrige aktiver/passiver            | 21             | 57             |
| Handelsomkostninger                | -113           | -103           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-86.834</b> | <b>134.455</b> |
| Andre indtægter                    | 1              | 0              |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-68.677</b> | <b>153.771</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -1.733         | -3.276         |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-70.409</b> | <b>150.495</b> |
| 6 Skat                             | -994           | -932           |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-71.403</b> | <b>149.563</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                |                |
| 7 Foreslået udlodning              | 32.936         | 29.982         |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 201            | 95             |
| Overført til investorerne formue   | -104.540       | 119.486        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-71.403</b> | <b>149.563</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                              | 2022           | 2021           |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                                    |                |                |
| <b>Likvide midler</b>                             |                |                |
| Indestående i depotselskab                        | 9.089          | 7.077          |
| Indestående i andre pengeinstitutter              | 810            | 509            |
| <b>I alt likvide midler</b>                       | <b>9.898</b>   | <b>7.586</b>   |
| <b>Kapitalandele</b>                              |                |                |
| Noterede aktier fra danske selskaber              | 20.396         | 27.403         |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber         | 416.214        | 613.456        |
| Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber | 0              | 1              |
| <b>I alt kapitalandele</b>                        | <b>436.610</b> | <b>640.859</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                              |                |                |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.              | 448            | 414            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling              | 7.055          | 0              |
| Aktuelle skatteaktiver                            | 1.862          | 1.587          |
| <b>I alt andre aktiver</b>                        | <b>9.365</b>   | <b>2.001</b>   |
| <b>Aktiver i alt</b>                              | <b>455.873</b> | <b>650.446</b> |
| <b>Passiver</b>                                   |                |                |
| 8 Investorerne formue                             | 455.613        | 650.250        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>           |                |                |
| Noterede afledte finansielle instrumenter         | 125            | 7              |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>     | <b>125</b>     | <b>7</b>       |
| <b>Anden gæld</b>                                 |                |                |
| Skyldige omkostninger                             | 135            | 189            |
| <b>I alt anden gæld</b>                           | <b>135</b>     | <b>189</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                             | <b>455.873</b> | <b>650.446</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 21          | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 2           | 1           |
| Renteudgifter                        | -33         | -33         |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>-9</b>   | <b>-33</b>  |

|                                           |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 425           | 264           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 17.740        | 19.084        |
| <b>I alt udbytte</b>                      | <b>18.165</b> | <b>19.349</b> |

|                                                                  |                |                |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | -986           | 6.461          |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -85.211        | 127.018        |
| Unoterede aktier fra udenlandske selskaber                       | -14            | -6             |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-86.211</b> | <b>133.473</b> |
| Aktietimer/futures                                               | -500           | 991            |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                    | <b>-500</b>    | <b>991</b>     |
| Valutakonti                                                      | -31            | 36             |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | 21             | 57             |
| Handelsomkostninger                                              | -113           | -103           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-86.834</b> | <b>134.455</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 277            | 267            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -164           | -164           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>113</b>     | <b>103</b>     |

|                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -751          | -941          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -471          | -854          |
| Distributionshonorar                              | -258          | -1.373        |
| Administration                                    | -252          | -109          |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-1.733</b> | <b>-3.276</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                         |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 492.952        | 550.526        |
| Emissioner i året                       | 54.464         | 427.891        |
| Indløsninger i året                     | -137.794       | -485.464       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>409.622</b> | <b>492.952</b> |

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorenes formue primo                     | 650.250        | 570.810        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -29.191        | 0              |
| Emissioner i året                             | 60.165         | 518.897        |
| Indløsninger i året                           | -155.094       | -589.169       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 887            | 149            |
| Foreslået udlodning                           | 32.936         | 29.982         |
| Overført til udlodning næste år               | 201            | 95             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -104.540       | 119.486        |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>455.613</b> | <b>650.250</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 95,8         | 98,6         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>95,8</b>  | <b>98,6</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 4,2          | 1,4          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| Kurs        | 111,68 SEK | 110,50 SEK |
| Valutakurs  | 0,67       | 0,72       |
| Kursværdi   | 1.567      | 2.249      |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Europe Enhanced KL 1

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018* |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -13,1 | 104,5 | -24,5 | 85,6  | -19,1 |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 81,3  | 88,2  | 550,5 | 595,9 | 217,5 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 90,2  | 116,3 | 570,8 | 660,1 | 193,9 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 7,80  | 6,00  | 0,00  | 4,00  | 1,50  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,581 | 0,586 | 0,584 | 0,580 | 0,403 |
| Årets afkast i pct.                   | -11,6 | 27,2  | -2,8  | 26,2  | -10,9 |
| Afkast på benchmark i pct.            | -9,5  | 25,0  | -3,7  | 26,2  | -9,1  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 4,5   | 9,4   | 3,4   | 7,2   | -11,2 |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 111,0 | 131,8 | 103,7 | 110,8 | 89,1  |
| Sharpe Ratio                          | 0,3   | 0,5   | 0,2   | 0,6   | -     |
| Standardafvigelse                     | 17,7  | 17,7  | 19,6  | 11,2  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,3   | 0,5   | 0,2   | 0,7   | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 17,6  | 17,9  | 19,8  | 11,2  | -     |
| Tracking Error                        | 1,4   | 1,2   | 1,3   | 1,2   | -     |
| Information ratio                     | -0,3  | 0,2   | -0,2  | -0,9  | -     |
| Active Share                          | 34,7  | 38,0  | 40,2  | 43,5  | 43,5  |

\* Omfatter perioden 17.04.2018 - 31.12.2018

## 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

|                                          | 2022           | 2021           |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen | -12.528        | 107.414        |
| Porteføljeforvaltningshonorar            | -145           | -756           |
| Andel af fællesomkostninger              | -91            | -685           |
| Distributionshonorar                     | -258           | -1.373         |
| Administration                           | -66            | -98            |
| <b>Årets nettoresultat</b>               | <b>-13.088</b> | <b>104.503</b> |

## 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

|                                              | 2022         | 2021         |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 66           | 0            |
| Tab overført fra sidste år                   | 0            | -244         |
| Renter og udbytter                           | 3.594        | 17.635       |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -245         | -1.200       |
| Kursgevinster/tab                            | 4.290        | 7.242        |
| Administrationsomkostninger                  | -560         | -2.911       |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -756         | -15.164      |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>6.389</b> | <b>5.358</b> |

## Som disponeres således

|                         |              |              |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Foreslået udlodning     | 6.338        | 5.292        |
| Overført til næste år   | 52           | 66           |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>6.389</b> | <b>5.358</b> |

## 8. Investorernes formue

|                                         | 2022          | 2021          |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |               |               |
| Cirkulerende andele primo               | 88.195        | 550.526       |
| Emissioner i året                       | 9.056         | 634           |
| Indløsninger i året                     | -16.000       | -462.964      |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>81.252</b> | <b>88.195</b> |

## Investorerens formue i 1.000 kr.

|                                               |               |                |
|-----------------------------------------------|---------------|----------------|
| Investorerens formue primo                    | 116.276       | 570.810        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -5.142        | 0              |
| Emissioner i året                             | 10.147        | 787            |
| Indløsninger i året                           | -18.192       | -559.824       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 171           | 0              |
| Foreslået udlodning                           | 6.338         | 5.292          |
| Overført til udlodning næste år               | 52            | 66             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -19.477       | 99.145         |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>90.173</b> | <b>116.276</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Europe Enhanced KL 2

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -58,3 | 45,1  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 328,4 | 404,8 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 365,4 | 534,0 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 8,10  | 6,10  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,290 | 0,288 |
| Årets afkast i pct.                   | -11,4 | 7,1   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -9,5  | 25,0  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -3,7  | 7,1   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 111,3 | 131,9 |
| Sharpe Ratio                          | -0,2  | -     |
| Standardafvigelse                     | 16,7  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,2  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 16,3  | -     |
| Information ratio                     | -0,9  | -     |
| Active Share                          | 34,7  | 38,0  |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -57.143        | 45.425        |
| Porteføljevaltningshonorar                 | -606           | -185          |
| Andel af fællesomkostninger                | -380           | -168          |
| Administration                             | -186           | -11           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-58.316</b> | <b>45.060</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021          |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 29            | 0             |
| Renter og udbytter                           | 14.562        | 1.714         |
| Andre indtægter                              | 1             | 0             |
| Ikke refunderbare udbytteskat                | -994          | -29           |
| Kursgevinster/tab                            | 17.381        | 9.899         |
| Administrationsomkostninger                  | -1.173        | -365          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -3.060        | 13.499        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>26.747</b> | <b>24.719</b> |

**Som disponeres således**

|                         |               |               |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Foreslået udlodning     | 26.598        | 24.690        |
| Overført til næste år   | 149           | 29            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>26.747</b> | <b>24.719</b> |

| 8. Investorerens formue                 | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 404.757        | 0              |
| Emissioner i året                       | 45.408         | 427.257        |
| Indløsninger i året                     | -121.794       | -22.500        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>328.370</b> | <b>404.757</b> |

**Investorerens formue i 1.000 kr.**

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Investorerens formue primo                    | 533.974        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -24.050        | 0              |
| Emissioner i året                             | 50.018         | 518.110        |
| Indløsninger i året                           | -136.902       | -29.345        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 716            | 149            |
| Foreslået udlodning                           | 26.598         | 24.690         |
| Overført til udlodning næste år               | 149            | 29             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -85.063        | 20.341         |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>365.441</b> | <b>533.974</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

**Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)**

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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

|                      | 2022  | 2021  |
|----------------------|-------|-------|
| Solgte aktiefutures  | 0     | 0     |
| Købte aktiefutures   | 8.673 | 6.868 |
| Solgte valutafutures | 0     | 0     |
| Solgte rentefutures  | 0     | 0     |
| Købte valutafutures  | 0     | 0     |
| Købte rentefutures   | 0     | 0     |

**Modparter til derivattransaktioner**

Citigroup Global Markets Europe AG  
JP Morgan AG  
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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## European Small Cap Stars KL

Afdelingen investerer primært i aktier fra små og mellemstore europæiske selskaber ud fra et princip om risikospredning. Op til 10 pct. af formuen kan endvidere investeres i aktier fra små og mellemstore selskaber uden for Europa. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i European Small Cap Stars KL 1 var -26,4 pct. i 2022

Afkastet i European Small Cap Stars KL 2 var -25,9 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -22,5 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** marts 1997

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

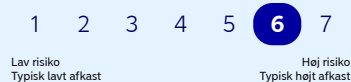
**Fondskode:**

DK0015960983 Børsnoteret

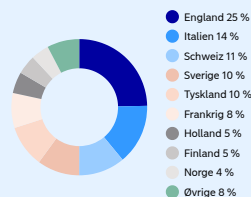
DK0061543444 Unoteret (oktober 2021)

**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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022           | 2021          |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                |               |
| 2 Renteindtægter                   | 14             | 0             |
| 2 Renteudgifter                    | -37            | -45           |
| 3 Udbytter                         | 3.799          | 4.029         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>3.776</b>   | <b>3.983</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                |               |
| Kapitalandele                      | -59.600        | 55.766        |
| Valutakonti                        | 58             | 24            |
| Øvrige aktiver/passiver            | -6             | 17            |
| Handelsomkostninger                | -32            | -4            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-59.580</b> | <b>55.803</b> |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-55.804</b> | <b>59.786</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -1.704         | -2.947        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-57.508</b> | <b>56.839</b> |
| 6 Skat                             | -181           | -109          |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-57.689</b> | <b>56.730</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                |               |
| 7 Foreslået udlodning              | 13.339         | 20.258        |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 58             | 45            |
| Overført til investorernes formue  | -71.085        | 36.426        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-57.689</b> | <b>56.730</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                                     | 2022           | 2021           |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                                           |                |                |
| <b>Likvide midler</b>                                    |                |                |
| Indestående i depotselskab                               | 3.253          | 5.508          |
| Indestående i andre pengeinstitutter                     | 0              | 21             |
| <b>I alt likvide midler</b>                              | <b>3.253</b>   | <b>5.530</b>   |
| <b>Kapitalandele</b>                                     |                |                |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                | 119.143        | 229.968        |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger | 0              | 1.801          |
| <b>I alt kapitalandele</b>                               | <b>119.143</b> | <b>231.769</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                                     |                |                |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.                     | 54             | 29             |
| Aktuelle skatteaktiver                                   | 276            | 634            |
| <b>I alt andre aktiver</b>                               | <b>331</b>     | <b>663</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                                     | <b>122.727</b> | <b>237.962</b> |
| <b>Passiver</b>                                          |                |                |
| 8 Investorernes formue                                   | 121.778        | 237.748        |
| <b>Anden gæld</b>                                        |                |                |
| Skyldige omkostninger                                    | 122            | 214            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling                | 827            | 0              |
| <b>I alt anden gæld</b>                                  | <b>949</b>     | <b>214</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                                    | <b>122.727</b> | <b>237.962</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 10          | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 4           | 0           |
| Renteudgifter                        | -37         | -45         |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>-23</b>  | <b>-45</b>  |

|                                                          |              |              |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>                            | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                | 3.788        | 3.990        |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger | 11           | 39           |
| <b>I alt udbytter</b>                                    | <b>3.799</b> | <b>4.029</b> |

|                                                                  |                |               |
|------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -59.389        | 55.312        |
| Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger         | -210           | 455           |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-59.600</b> | <b>55.766</b> |
| Valutakonti                                                      | 58             | 24            |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | -6             | 17            |
| Handelsomkostninger                                              | -32            | -4            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-59.580</b> | <b>55.803</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 44             | 34            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -13            | -30           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>32</b>      | <b>4</b>      |

|                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -537          | -763          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -336          | -692          |
| Distributionshonorar                              | -426          | -1.189        |
| Administration                                    | -405          | -303          |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-1.704</b> | <b>-2.947</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>                 | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 86.379         | 89.926         |
| Emissioner i året                             | 723            | 44.938         |
| Indløsninger i året                           | -20.722        | -48.485        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>66.380</b>  | <b>86.379</b>  |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorenes formue primo                     | 237.748        | 206.222        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -20.258        | -16.655        |
| Emissioner i året                             | 1.601          | 113.005        |
| Indløsninger i året                           | -39.624        | -121.554       |
| Foreslået udlodning                           | 13.339         | 20.258         |
| Overført til udlodning næste år               | 58             | 45             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -71.085        | 36.426         |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>121.778</b> | <b>237.748</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 97,8         | 97,5         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>97,8</b>  | <b>97,5</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 2,2          | 2,5          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## European Small Cap Stars KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018  |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -29,4 | 46,4  | 14,4  | 76,4  | -54,3 |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 40,1  | 42,7  | 89,9  | 108,1 | 154,3 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 73,3  | 117,5 | 206,2 | 243,8 | 286,2 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 19,50 | 23,20 | 18,50 | 15,80 | 19,30 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,443 | 1,455 | 1,459 | 1,448 | 1,456 |
| Årets afkast i pct.                   | -26,4 | 30,2  | 9,5   | 34,5  | -15,4 |
| Afkast på benchmark i pct.            | -22,5 | 23,7  | 4,2   | 31,6  | -15,7 |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 7,1   | 8,8   | 8,3   | 8,1   | 6,9   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 183,0 | 275,0 | 229,3 | 225,5 | 185,4 |
| Sharpe Ratio                          | 0,2   | 0,9   | 0,6   | 0,9   | 0,4   |
| Standardafvigelse                     | 19,0  | 16,6  | 16,9  | 13,1  | 13,7  |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,1   | 0,6   | 0,4   | 0,8   | 0,4   |
| Markedets standardafvigelse           | 20,5  | 18,4  | 18,8  | 13,7  | 14,3  |
| Tracking Error                        | 5,9   | 5,5   | 5,5   | 3,8   | 3,0   |
| Information ratio                     | 0,3   | 0,7   | 0,5   | 0,3   | 0,1   |
| Active Share                          | 92,8  | 92,1  | 91,4  | 91,8  | 92,2  |

|                                                   |                |               |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Andel af resultatet af fællesporteføljen          | -28.198        | 49.174        |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -290           | -668          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -182           | -606          |
| Distributionshonorar                              | -426           | -1.189        |
| Administration                                    | -302           | -286          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                        | <b>-29.397</b> | <b>46.424</b> |

|                                                  |              |              |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Udlodning overført fra sidste år                 | 33           | 70           |
| Renter og udbytter                               | 2.273        | 3.688        |
| Ikke refunderbare udbytteskat                    | 104          | -120         |
| Kursgevinster/tab                                | 8.553        | 17.273       |
| Administrationsomkostninger                      | -1.199       | -2.750       |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning     | -1.921       | -8.219       |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>                | <b>7.843</b> | <b>9.942</b> |

|                               |              |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Som disponeres således</b> |              |              |
| Foreslået udlodning           | 7.810        | 9.909        |
| Overført til næste år         | 32           | 33           |
| <b>I alt disponeret</b>       | <b>7.843</b> | <b>9.942</b> |

|                                         |               |               |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>8. Investorerens formue</b>          | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |               |               |
| Cirkulerende andele primo               | 42.711        | 89.926        |
| Emissioner i året                       | 642           | 1.270         |
| Indløsninger i året                     | -3.300        | -48.485       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>40.054</b> | <b>42.711</b> |

|                                               |               |                |
|-----------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>       |               |                |
| Investorerens formue primo                    | 117.459       | 206.222        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -9.909        | -16.655        |
| Emissioner i året                             | 1.421         | 3.021          |
| Indløsninger i året                           | -6.296        | -121.554       |
| Foreslået udlodning                           | 7.810         | 9.909          |
| Overført til udlodning næste år               | 32            | 33             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -37.240       | 36.482         |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>73.278</b> | <b>117.459</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## European Small Cap Stars KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -28,3 | 10,3  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 26,3  | 43,7  |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 48,5  | 120,3 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 21,00 | 23,70 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,723 | 0,721 |
| Årets afkast i pct.                   | -25,9 | 8,0   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -22,5 | 23,7  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -16,1 | 8,0   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 184,2 | 275,5 |
| Sharpe Ratio                          | -0,8  | -     |
| Standardafvigelse                     | 20,7  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,7  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 20,7  | -     |
| Information ratio                     | -0,3  | -     |
| Active Share                          | 92,8  | 92,1  |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

|                                                   |                |               |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Andel af resultatet af fællesporteføljen          | -27.787        | 10.502        |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -247           | -94           |
| Andel af fællesomkostninger                       | -155           | -86           |
| Administration                                    | -103           | -17           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                        | <b>-28.292</b> | <b>10.306</b> |

|                                                  |              |               |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>   |
| Udlodning overført fra sidste år                 | 13           | 0             |
| Renter og udbytter                               | 1.503        | 341           |
| Ikke refunderbare udbytteskat                    | 69           | 10            |
| Kursgevinster/tab                                | 5.657        | 2.407         |
| Administrationsomkostninger                      | -505         | -197          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning     | -1.183       | 7.801         |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>                | <b>5.554</b> | <b>10.362</b> |

|                               |              |               |
|-------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Som disponeres således</b> |              |               |
| Foreslået udlodning           | 5.529        | 10.349        |
| Overført til næste år         | 25           | 13            |
| <b>I alt disponeret</b>       | <b>5.554</b> | <b>10.362</b> |

|                                         |               |               |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>8. Investorerens formue</b>          | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |               |               |
| Cirkulerende andele primo               | 43.668        | 0             |
| Emissioner i året                       | 81            | 43.668        |
| Indløsninger i året                     | -17.422       | 0             |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>26.327</b> | <b>43.668</b> |

|                                               |               |                |
|-----------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>       |               |                |
| Investorerens formue primo                    | 120.290       | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -10.349       | 0              |
| Emissioner i året                             | 179           | 109.984        |
| Indløsninger i året                           | -33.329       | 0              |
| Foreslået udlodning                           | 5.529         | 10.349         |
| Overført til udlodning næste år               | 25            | 13             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -33.845       | -56            |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>48.499</b> | <b>120.290</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## European Stars KL

Afdelingen investerer i aktier fra europæiske selskaber, der har klare politikker for håndtering af miljø, sociale forhold og selskabsledelse – samlet kaldet ESG (Environment, Social and Governance). Investeringerne i aktieporteføljen er udover ESG analysen baseret på en gennemgribende fundamental analyse. Afdelingen har investeret i 50-70 selskaber og er bredt eksponeret i en lang række forskellige industrier.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i European Stars KL 1 var -12,0 pct. i 2022

Afkastet i European Stars KL 2 var -11,4 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -9,5 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** september 1988

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0010265693 Børsnoteret

DK0061543360 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** MSCI Europe net return 100%

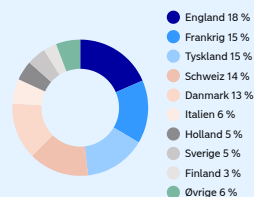
### Risikoklasse

1 2 3 4 5 **6** 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Landefordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022           | 2021           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                |                |
| 2 Renteindtægter                   | 20             | 5              |
| 2 Renteudgifter                    | -61            | -84            |
| 3 Udbytter                         | 15.851         | 11.314         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>15.809</b>  | <b>11.235</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                |                |
| Kapitalandele                      | -75.706        | 102.136        |
| Valutakonti                        | -101           | 198            |
| Øvrige aktiver/passiver            | 41             | 46             |
| Handelsomkostninger                | -412           | -627           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-76.178</b> | <b>101.754</b> |
| Andre indtægter                    | 2              | 0              |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-60.367</b> | <b>112.988</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -5.135         | -7.228         |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-65.502</b> | <b>105.761</b> |
| 6 Skat                             | -516           | -1.137         |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-66.018</b> | <b>104.624</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                |                |
| 7 Forestået udlodning              | 13.387         | 91.591         |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 306            | 165            |
| Overført til investorerne formue   | -79.712        | 12.868         |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-66.018</b> | <b>104.624</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                      | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                            |                |                |
| <b>Likvide midler</b>                     |                |                |
| Indestående i depotselskab                | 4.138          | 1.016          |
| Indestående i andre pengeinstitutter      | 0              | 21             |
| <b>I alt likvide midler</b>               | <b>4.138</b>   | <b>1.037</b>   |
| <b>Kapitalandele</b>                      |                |                |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 50.792         | 50.613         |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 361.292        | 556.478        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                | <b>412.084</b> | <b>607.091</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                      |                |                |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.      | 191            | 0              |
| Aktuelle skatteaktiver                    | 1.441          | 1.392          |
| <b>I alt andre aktiver</b>                | <b>1.631</b>   | <b>1.392</b>   |
| <b>Aktiver i alt</b>                      | <b>417.853</b> | <b>609.520</b> |
| <b>Passiver</b>                           |                |                |
| 8 Investorerne formue                     | 417.444        | 608.958        |
| <b>Anden gæld</b>                         |                |                |
| Skyldige omkostninger                     | 409            | 561            |
| <b>I alt anden gæld</b>                   | <b>409</b>     | <b>561</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                     | <b>417.853</b> | <b>609.520</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 16          | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 3           | 5           |
| Renteudgifter                        | -61         | -84         |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>-41</b>  | <b>-80</b>  |

|                                           |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 449           | 396           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 15.402        | 10.918        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>15.851</b> | <b>11.314</b> |

|                                                                  |                |                |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | -396           | 12.246         |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -75.309        | 89.890         |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-75.706</b> | <b>102.136</b> |
| Valutakonti                                                      | -101           | 198            |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | 41             | 46             |
| Handelsomkostninger                                              | -412           | -627           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-76.178</b> | <b>101.754</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 495            | 789            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -83            | -163           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>412</b>     | <b>627</b>     |

|                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -1.603        | -1.945        |
| Andel af fællesomkostninger                       | -1.004        | -1.764        |
| Distributionshonorar                              | -1.505        | -2.868        |
| Administration                                    | -1.023        | -650          |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-5.135</b> | <b>-7.228</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>                 | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 518.221        | 468.067        |
| Emissioner i året                             | 33.721         | 233.414        |
| Indløsninger i året                           | -74.322        | -183.260       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>477.621</b> | <b>518.221</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorenes formue primo                     | 608.958        | 508.342        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -90.217        | -58.971        |
| Emissioner i året                             | 30.447         | 260.310        |
| Indløsninger i året                           | -66.137        | -205.346       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 411            | 0              |
| Forestået udlodning                           | 13.387         | 91.591         |
| Overført til udlodning næste år               | 306            | 165            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -79.712        | 12.868         |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>417.444</b> | <b>608.958</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 98,7         | 99,7         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>98,7</b>  | <b>99,7</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 1,3          | 0,3          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## European Stars KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018    |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -42,4 | 94,2  | 27,4  | 316,5 | -427,1  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 316,1 | 326,3 | 468,1 | 540,9 | 1.941,4 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 275,6 | 383,2 | 508,3 | 565,7 | 1.553,3 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 2,60  | 17,60 | 12,30 | 3,10  | 2,10    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,365 | 1,364 | 1,370 | 1,353 | 1,387   |
| Årets afkast i pct.                   | -12,0 | 21,8  | 7,0   | 34,0  | -19,4   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -9,5  | 25,0  | -3,7  | 26,2  | -10,4   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 5,7   | 6,3   | 6,0   | 5,7   | 4,9     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 87,2  | 117,4 | 108,6 | 104,6 | 80,0    |
| Sharpe Ratio                          | 0,2   | 0,5   | 0,4   | 0,5   | 0,1     |
| Standardafvigelse                     | 18,0  | 16,3  | 17,2  | 14,5  | 15,0    |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,2   | 0,5   | 0,3   | 0,5   | 0,2     |
| Markedets standardafvigelse           | 17,6  | 16,3  | 17,1  | 14,0  | 14,6    |
| Tracking Error                        | 4,6   | 4,4   | 4,6   | 3,3   | 2,8     |
| Information ratio                     | 0,0   | 0,1   | 0,3   | -0,1  | -0,7    |
| Active Share                          | 74,7  | 77,8  | 77,3  | 76,1  | 79,2    |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -38.329        | 101.102       |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -1.038         | -1.772        |
| Andel af fællesomkostninger                | -650           | -1.608        |
| Distributionshonorar                       | -1.505         | -2.868        |
| Administration                             | -848           | -642          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-42.371</b> | <b>94.211</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022         | 2021          |
|----------------------------------------------|--------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 121          | 94            |
| Renter og udbytter                           | 10.441       | 11.211        |
| Andre indtægter                              | 1            | 0             |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -343         | -154          |
| Kursgevinster/tab                            | 3.017        | 79.959        |
| Administrationsomkostninger                  | -4.042       | -6.891        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -796         | -26.676       |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>8.399</b> | <b>57.543</b> |

| Som disponeres således  |              |               |
|-------------------------|--------------|---------------|
| Foreslået udlodning     | 8.218        | 57.422        |
| Overført til næste år   | 181          | 121           |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>8.399</b> | <b>57.543</b> |

| 8. Investorerens formue                 | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 326.260        | 468.067        |
| Emissioner i året                       | 18.335         | 41.453         |
| Indløsninger i året                     | -28.500        | -183.260       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>316.095</b> | <b>326.260</b> |

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>       |                |                |
| Investorerens formue primo                    | 383.160        | 508.342        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -56.894        | -58.971        |
| Emissioner i året                             | 16.811         | 44.925         |
| Indløsninger i året                           | -25.335        | -205.346       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 266            | 0              |
| Foreslået udlodning                           | 8.218          | 57.422         |
| Overført til udlodning næste år               | 181            | 121            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -50.770        | 36.668         |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>275.638</b> | <b>383.160</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## European Stars KL 2

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -23,6 | 10,4  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 161,5 | 192,0 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 141,8 | 225,8 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 3,20  | 17,80 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,683 | 0,687 |
| Årets afkast i pct.                   | -11,4 | 3,5   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -9,5  | 25,0  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -6,4  | 3,5   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 87,8  | 117,6 |
| Sharpe Ratio                          | -0,4  | -     |
| Standardafvigelse                     | 17,5  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,2  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 16,3  | -     |
| Information ratio                     | -1,1  | -     |
| Active Share                          | 74,7  | 77,8  |

\* Omfatter perioden 07/10/2021 - 31.12.2021

|                                                   |                |               |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Andel af resultatet af fællesporteføljen          | -22.554        | 10.750        |
| Porteføljevaltningshonorar                        | -565           | -172          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -354           | -156          |
| Administration                                    | -175           | -8            |
| <b>Årets nettoresultat</b>                        | <b>-23.647</b> | <b>10.413</b> |

|                                                  |              |               |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>   |
| Udlodning overført fra sidste år                 | 44           | 0             |
| Renter og udbytter                               | 5.368        | 104           |
| Andre indtægter                                  | 1            | 0             |
| Ikke refunderbare udbytteskatter                 | -176         | 3             |
| Kursgevinster/tab                                | 1.551        | 3.685         |
| Administrationsomkostninger                      | -1.093       | -337          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning     | -400         | 30.758        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>                | <b>5.295</b> | <b>34.213</b> |

|                               |              |               |
|-------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Som disponeres således</b> |              |               |
| Foreslået udlodning           | 5.169        | 34.169        |
| Overført til næste år         | 126          | 44            |
| <b>I alt disponeret</b>       | <b>5.295</b> | <b>34.213</b> |

|                                         |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>8. Investorerne formue</b>           | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 191.961        | 0              |
| Emissioner i året                       | 15.386         | 191.961        |
| Indløsninger i året                     | -45.822        | 0              |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>161.525</b> | <b>191.961</b> |

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorerne formue primo                     | 225.798        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -33.324        | 0              |
| Emissioner i året                             | 13.636         | 215.385        |
| Indløsninger i året                           | -40.803        | 0              |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 144            | 0              |
| Foreslået udlodning                           | 5.169          | 34.169         |
| Overført til udlodning næste år               | 126            | 44             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -28.942        | -23.800        |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>141.805</b> | <b>225.798</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Global Enhanced KL

Afdelingen investerer globalt på aktiemarkederne med undtagelse af emerging markets. Afdelingen anvender en indekssnær strategi, hvilket betyder, at afdelingen som udgangspunkt følger sit benchmark, men har mulighed for at fravælge selskaber, der ikke anses som attraktive. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsbeslutningerne i overensstemmelse med artikel 6 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR), men afdelingen fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller målretter mod bæredygtige investeringer. 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.

Afkastet i Global Enhanced KL 1 var -13,1 pct. i 2022

Afkastet i Global Enhanced KL 2 var -12,8 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -12,8 pct. Afkastet i KL 1 andelsklassen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark. Afkastet i KL 2 andelsklassen svarede til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

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**

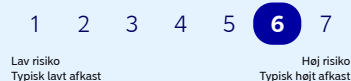
**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

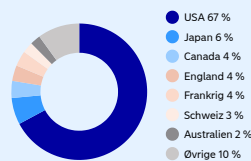
**Fondscode:**  
DK0060949881 Børsnoteret  
DK0061543873 Unoteret (oktober 2021)

**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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021             |
|------------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                 |                  |
| 2 Renteindtægter                   | 1.117           | 4                |
| 2 Renteudgifter                    | -64             | -148             |
| 3 Udbytter                         | 120.752         | 97.600           |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>121.805</b>  | <b>97.457</b>    |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |                  |
| Kapitalandele                      | -851.682        | 1.425.296        |
| Afledte finansielle instrumenter   | -22.108         | 13.996           |
| Valutakonti                        | 15.724          | 8.943            |
| Øvrige aktiver/passiver            | 70              | 8                |
| Handelsomkostninger                | -538            | -382             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-858.534</b> | <b>1.447.861</b> |
| Andre indtægter                    | 8               | 0                |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-736.722</b> | <b>1.545.318</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -25.046         | -27.783          |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-761.768</b> | <b>1.517.535</b> |
| 6 Skat                             | -13.336         | -10.313          |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-775.104</b> | <b>1.507.222</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |                  |
| 7 Foreslået udlodning              | 276.419         | 239.830          |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 2.936           | 1.560            |
| Overført til investorerne formue   | -1.054.459      | 1.265.832        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-775.104</b> | <b>1.507.222</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                          | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                         |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                    | 11.657           | 22.321           |
| Indestående i andre pengeinstitutter          | 353              | 969              |
| <b>I alt likvide midler</b>                   | <b>12.010</b>    | <b>23.289</b>    |
| <b>Kapitalandele</b>                          |                  |                  |
| Noterede aktier fra danske selskaber          | 71.585           | 77.185           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber     | 5.138.674        | 5.808.763        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                    | <b>5.210.260</b> | <b>5.885.948</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                          |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.          | 3.657            | 4.468            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling          | 476              | 5.521            |
| Aktuelle skatteaktiver                        | 2.963            | 1.781            |
| <b>I alt andre aktiver</b>                    | <b>7.096</b>     | <b>11.770</b>    |
| <b>Aktiver i alt</b>                          | <b>5.229.366</b> | <b>5.921.008</b> |
| <b>Passiver</b>                               |                  |                  |
| 8 Investorerne formue                         | 5.226.850        | 5.916.444        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>       |                  |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter     | 32               | 0                |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b> | <b>32</b>        | <b>0</b>         |
| <b>Anden gæld</b>                             |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                         | 2.009            | 2.244            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling     | 476              | 2.320            |
| <b>I alt anden gæld</b>                       | <b>2.484</b>     | <b>4.564</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                         | <b>5.229.366</b> | <b>5.921.008</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |              |             |
|--------------------------------------|--------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b>  | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 1.075        | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 42           | 4           |
| Renteudgifter                        | -64          | -148        |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>1.053</b> | <b>-143</b> |

|                                           |                |               |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 858            | 406           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 119.894        | 97.195        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>120.752</b> | <b>97.600</b> |

|                                                                  |                 |                  |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>     | <b>2021</b>      |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | -3.263          | 24.066           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -848.419        | 1.401.233        |
| Unoterede aktier fra udenlandske selskaber                       | 0               | -3               |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-851.682</b> | <b>1.425.296</b> |
| Valutaterminsforretninger/futures                                | 0               | 1                |
| Aktieterminer/futures                                            | -22.108         | 13.995           |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                    | <b>-22.108</b>  | <b>13.996</b>    |
| Valutakonti                                                      | 15.724          | 8.943            |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | 70              | 8                |
| Handelsomkostninger                                              | -538            | -382             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-858.534</b> | <b>1.447.861</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 1.117           | 778              |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -579            | -397             |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>538</b>      | <b>382</b>       |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -8.392         | -7.631         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -5.259         | -6.924         |
| Distributionshonorar                              | -8.758         | -13.015        |
| Administration                                    | -2.637         | -213           |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-25.046</b> | <b>-27.783</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

## 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 3.503.802        | 3.259.675        |
| Emissioner i året                       | 605.730          | 2.114.575        |
| Indløsninger i året                     | -392.661         | -1.870.448       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>3.716.871</b> | <b>3.503.802</b> |

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorenes formue primo                     | 5.916.444        | 4.127.101        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -243.174         | -50.290          |
| Emissioner i året                             | 910.280          | 3.200.688        |
| Indløsninger i året                           | -581.595         | -2.868.277       |
| Foreslået udlodning                           | 276.419          | 239.830          |
| Overført til udlodning næste år               | 2.936            | 1.560            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -1.054.459       | 1.265.832        |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>5.226.850</b> | <b>5.916.444</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,7         | 99,5         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>99,7</b>  | <b>99,5</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 0,3          | 0,5          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:

|                       |                   |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>JPMorgan Chase</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Kurs                  | 134,10 USD        | 158,35 USD        |
| Valutakurs            | 6,97              | 6,54              |
| Kursværdi             | 34,257            | 37,819            |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Global Enhanced KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    | 2018* |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -422,5  | 1.273,9 | 256,4   | 339,6   | -42,4 |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 1.956,1 | 1.932,7 | 3.259,7 | 1.905,1 | 516,4 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 2.746,9 | 3.262,5 | 4.127,1 | 2.339,1 | 494,1 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 7,20    | 6,80    | 1,50    | 4,20    | 1,50  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,580   | 0,583   | 0,586   | 0,580   | 0,402 |
| Årets afkast i pct.                   | -13,1   | 34,9    | 6,7     | 30,2    | -4,3  |
| Afkast på benchmark i pct.            | -12,8   | 31,0    | 5,9     | 30,2    | -2,4  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 9,8     | 17,4    | 11,1    | 13,6    | -5,1  |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 140,4   | 168,8   | 126,6   | 122,8   | 95,7  |
| Sharpe Ratio                          | 0,6     | 1,0     | 0,6     | 1,1     | -     |
| Standardafvigelse                     | 16,9    | 16,7    | 18,2    | 12,3    | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,6     | 1,0     | 0,6     | 1,3     | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 16,8    | 16,7    | 18,2    | 12,1    | -     |
| Tracking Error                        | 1,2     | 1,2     | 1,1     | 0,9     | -     |
| Information ratio                     | 0,3     | 0,6     | -0,4    | -1,4    | -     |
| Active Share                          | 49,8    | 49,0    | 53,0    | 57,3    | 54,8  |

\* Omfatter perioden 17.04.2018 - 31.12.2018

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021             |
|--------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -404.848        | 1.299.943        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -4.553          | -6.733           |
| Andel af fællesomkostninger                | -2.853          | -6.109           |
| Distributionshonorar                       | -8.758          | -13.015          |
| Administration                             | -1.456          | -181             |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-422.468</b> | <b>1.273.905</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022           | 2021           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 443            | 1.646          |
| Renter og udbytter                           | 64.021         | 89.336         |
| Andre indtægter                              | 4              | 0              |
| Ikke refunderbare udbytteskat                | -7.603         | -9.887         |
| Kursgevinster/tab                            | 103.690        | 140.181        |
| Administrationsomkostninger                  | -17.620        | -26.038        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -596           | -63.372        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>142.338</b> | <b>131.866</b> |

| Som disponeres således  | 2022           | 2021           |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Foreslået udlodning     | 140.840        | 131.423        |
| Overført til næste år   | 1.499          | 443            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>142.338</b> | <b>131.866</b> |

| 8. Investorerens formue          | 2022             | 2021             |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Cirkulerende andele i 1.000 stk. |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo        | 1.932.690        | 3.259.675        |
| Emissioner i året                | 312.409          | 531.763          |
| Indløsninger i året              | -288.994         | -1.858.748       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b> | <b>1.956.105</b> | <b>1.932.690</b> |

| Investorerens formue i 1.000 kr.              | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Investorerens formue primo                    | 3.262.518        | 4.127.101        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -131.802         | -50.290          |
| Emissioner i året                             | 467.033          | 760.572          |
| Indløsninger i året                           | -428.373         | -2.848.770       |
| Foreslået udlodning                           | 140.840          | 131.423          |
| Overført til udlodning næste år               | 1.499            | 443              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -564.806         | 1.142.038        |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>2.746.908</b> | <b>3.262.518</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Global Enhanced KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021*   |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -352,6  | 233,3   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 1.760,8 | 1.571,1 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 2.479,9 | 2.653,9 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 7,70    | 6,90    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,291   | 0,290   |
| Årets afkast i pct.                   | -12,8   | 8,9     |
| Afkast på benchmark i pct.            | -12,8   | 31,0    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -4,6    | 8,9     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 140,8   | 168,9   |
| Sharpe Ratio                          | -0,2    | -       |
| Standardafvigelse                     | 16,7    | -       |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,3    | -       |
| Markedets standardafvigelse           | 16,4    | -       |
| Information ratio                     | 0,5     | -       |
| Active Share                          | 49,8    | 49,0    |

\* Omfatter perioden 07/10.2021 - 31.12.2021

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -345.210        | 235.062        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -3.839          | -898           |
| Andel af fællesomkostninger                | -2.406          | -815           |
| Administration                             | -1.181          | -32            |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-352.636</b> | <b>233.317</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022           | 2021           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 1.117          | 0              |
| Renter og udbytter                           | 57.784         | 8.264          |
| Andre indtægter                              | 4              | 0              |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -6.863         | -1.095         |
| Kursgevinster/tab                            | 93.589         | 39.056         |
| Administrationsomkostninger                  | -7.426         | -1.745         |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -1.188         | 65.043         |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>137.017</b> | <b>109.524</b> |

| Som disponeres således  |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Foreslået udlodning     | 135.579        | 108.407        |
| Overført til næste år   | 1.438          | 1.117          |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>137.017</b> | <b>109.524</b> |

| 8. Investorerens formue                 | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 1.571.112        | 0                |
| Emissioner i året                       | 293.321          | 1.582.812        |
| Indløsninger i året                     | -103.668         | -11.700          |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>1.760.765</b> | <b>1.571.112</b> |

| Investorerens formue i 1.000 kr.              |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Investorerens formue primo                    | 2.653.926        | 0                |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -111.373         | 0                |
| Emissioner i året                             | 443.247          | 2.440.116        |
| Indløsninger i året                           | -153.222         | -19.507          |
| Foreslået udlodning                           | 135.579          | 108.407          |
| Overført til udlodning næste år               | 1.438            | 1.117            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -489.653         | 123.793          |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>2.479.942</b> | <b>2.653.926</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

**Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)**

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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**

|                      | 2022  | 2021   |
|----------------------|-------|--------|
| Solgte aktiefutures  | 0     | 0      |
| Købte aktiefutures   | 6.073 | 17.764 |
| Solgte valutafutures | 0     | 0      |
| Solgte rentefutures  | 0     | 0      |
| Købte valutafutures  | 0     | 0      |
| Købte rentefutures   | 0     | 0      |

**Modparter til derivattransaktioner**

BofA Securities Europe SA  
Citigroup Global Markets Europe AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
Morgan Stanley Europe SE



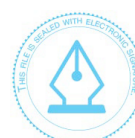
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Global Small Cap Enhanced KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale small cap-aktier. Afdelingen anvender en indekssnær strategi, hvilket betyder, at afdelingen som udgangspunkt følger sit benchmark, men har mulighed for at fravælge selskaber, der ikke anses som attraktive. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsbeslutningerne i overensstemmelse med artikel 6 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR), men afdelingen fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller målretter mod bæredygtige investeringer. 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.

Afkastet i Global Small Cap Enhanced KL 1 var -14,0 pct. i 2022

Afkastet i Global Small Cap Enhanced KL 2 var -13,7 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -13,4 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** marts 2019

**Udbyttebetalende**

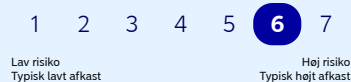
**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

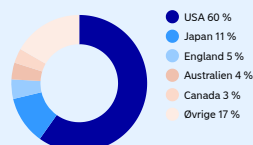
**Fondskode:**  
DK0061112893 Børsnoteret  
DK0061544095 Unoteret (oktober 2021)

**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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021           |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                 |                |
| 2 Renteindtægter                   | 155             | 0              |
| 2 Renteudgifter                    | -36             | -53            |
| 3 Udbytter                         | 34.077          | 25.728         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>34.196</b>   | <b>25.676</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |                |
| Kapitalandele                      | -249.205        | 308.109        |
| Afledte finansielle instrumenter   | -5.068          | 1.955          |
| Valutakonti                        | 693             | 2.064          |
| Øvrige aktiver/passiver            | 6               | 6              |
| Handelsomkostninger                | -417            | -404           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-253.991</b> | <b>311.730</b> |
| Andre indtægter                    | 1               | 0              |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-219.794</b> | <b>337.405</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -9.833          | -9.225         |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-229.627</b> | <b>328.180</b> |
| 6 Skat                             | -2.927          | -3.102         |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-232.554</b> | <b>325.078</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |                |
| 7 Foreslået udlodning              | 78.737          | 147.052        |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 383             | 1.117          |
| Overført til investorerne formue   | -311.673        | 176.909        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-232.554</b> | <b>325.078</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                          | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                         |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                    | 7.436            | 15.600           |
| Indestående i andre pengeinstitutter          | 444              | 952              |
| <b>I alt likvide midler</b>                   | <b>7.881</b>     | <b>16.553</b>    |
| <b>Kapitalandele</b>                          |                  |                  |
| Noterede aktier fra danske selskaber          | 9.842            | 13.399           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber     | 1.355.035        | 1.570.422        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                    | <b>1.364.878</b> | <b>1.583.820</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                          |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.          | 1.617            | 1.646            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling          | 493              | 962              |
| Aktuelle skatteaktiver                        | 626              | 308              |
| <b>I alt andre aktiver</b>                    | <b>2.736</b>     | <b>2.916</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                          | <b>1.375.495</b> | <b>1.603.288</b> |
| <b>Passiver</b>                               |                  |                  |
| 8 Investorerne formue                         | 1.373.701        | 1.601.811        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>       |                  |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter     | 33               | 7                |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b> | <b>33</b>        | <b>7</b>         |
| <b>Anden gæld</b>                             |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                         | 758              | 853              |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling     | 1.003            | 618              |
| <b>I alt anden gæld</b>                       | <b>1.760</b>     | <b>1.471</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                         | <b>1.375.495</b> | <b>1.603.288</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 150         | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 5           | 0           |
| Renteudgifter                        | -36         | -53         |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>119</b>  | <b>-53</b>  |

|                                           |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 115           | 89            |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 33.962        | 25.640        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>34.077</b> | <b>25.728</b> |

|                                                                  |                 |                |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | -839            | -988           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -248.366        | 309.096        |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-249.205</b> | <b>308.109</b> |
| Aktieterminer/futures                                            | -5.068          | 1.955          |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                    | <b>-5.068</b>   | <b>1.955</b>   |
| Valutakonti                                                      | 693             | 2.064          |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | 6               | 6              |
| Handelsomkostninger                                              | -417            | -404           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-253.991</b> | <b>311.730</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 707             | 675            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -290            | -271           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>417</b>      | <b>404</b>     |

|                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -2.317        | -2.146        |
| Andel af fællesomkostninger                       | -1.452        | -1.947        |
| Distributionshonorar                              | -1.240        | -1.534        |
| Administration                                    | -4.824        | -3.599        |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-9.833</b> | <b>-9.225</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 1.184.788        | 985.917          |
| Emissioner i året                       | 268.158          | 300.342          |
| Indløsninger i året                     | -143.260         | -101.471         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>1.309.687</b> | <b>1.184.788</b> |

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorenes formue primo                     | 1.601.811        | 1.101.357        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -164.493         | -64.193          |
| Emissioner i året                             | 329.764          | 371.774          |
| Indløsninger i året                           | -157.582         | -132.841         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -3.244           | 635              |
| Foreslået udlodning                           | 78.737           | 147.052          |
| Overført til udlodning næste år               | 383              | 1.117            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -311.673         | 176.909          |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>1.373.701</b> | <b>1.601.811</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,4         | 98,9         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>99,4</b>  | <b>98,9</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 0,6          | 1,1          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udliveres 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Global Small Cap Enhanced KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021    | 2020    | 2019* |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -221,4  | 321,1   | 126,5   | 48,3  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 1.257,9 | 1.115,7 | 985,9   | 556,5 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 1.319,3 | 1.508,3 | 1.101,4 | 621,5 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 6,00    | 12,40   | 6,40    | 4,00  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,649   | 0,649   | 0,653   | 0,428 |
| Årets afkast i pct.                   | -14,0   | 28,0    | 3,8     | 11,7  |
| Afkast på benchmark i pct.            | -13,4   | 24,4    | 6,0     | 12,0  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 6,4     | 15,3    | 8,5     | 11,2  |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 104,9   | 135,2   | 111,7   | 111,7 |
| Sharpe Ratio                          | 0,3     | 0,7     | 0,3     | -     |
| Standardafvigelse                     | 20,7    | 21,5    | 24,6    | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,3     | 0,7     | 0,4     | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 20,8    | 21,7    | 24,8    | -     |
| Tracking Error                        | 2,3     | 2,2     | 1,7     | -     |
| Information ratio                     | -0,0    | 0,1     | -0,6    | -     |
| Active Share                          | 83,1    | 83,3    | 82,5    | 80,5  |

\* Omfatter perioden 11.03.2019 - 31.12.2019

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -211.792        | 330.240        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -2.217          | -2.110         |
| Andel af fællesomkostninger                | -1.389          | -1.914         |
| Distributionshonorar                       | -1.240          | -1.534         |
| Administration                             | -4.769          | -3.586         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-221.407</b> | <b>321.097</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021           |
|----------------------------------------------|---------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 1.113         | 616            |
| Renter og udbytter                           | 32.815        | 25.357         |
| Andre indtægter                              | 1             | 0              |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -3.109        | -3.122         |
| Kursgevinster/tab                            | 58.350        | 124.514        |
| Administrationsomkostninger                  | -9.614        | -9.143         |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -3.704        | 1.234          |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>75.851</b> | <b>139.456</b> |

| Som disponeres således  | 2022          | 2021           |
|-------------------------|---------------|----------------|
| Foreslået udlodning     | 75.474        | 138.343        |
| Overført til næste år   | 377           | 1.113          |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>75.851</b> | <b>139.456</b> |

| 8. Investorerens formue                 | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 1.115.672        | 985.917          |
| Emissioner i året                       | 262.957          | 219.949          |
| Indløsninger i året                     | -120.725         | -90.193          |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>1.257.904</b> | <b>1.115.672</b> |

| Investorerens formue i 1.000 kr.              | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Investorerens formue primo                    | 1.508.301        | 1.101.357        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -155.785         | -64.193          |
| Emissioner i året                             | 323.872          | 267.315          |
| Indløsninger i året                           | -132.635         | -117.890         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -3.081           | 614              |
| Foreslået udlodning                           | 75.474           | 138.343          |
| Overført til udlodning næste år               | 377              | 1.113            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -297.258         | 181.640          |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>1.319.266</b> | <b>1.508.301</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Global Small Cap Enhanced KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -11,1 | 4,0   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 51,8  | 69,1  |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 54,4  | 93,5  |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 6,30  | 12,60 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,328 | 0,335 |
| Årets afkast i pct.                   | -13,7 | 2,8   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -13,4 | 24,4  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -9,5  | 2,8   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 105,1 | 135,3 |
| Sharpe Ratio                          | -0,5  | -     |
| Standardafvigelse                     | 17,3  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,5  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 17,5  | -     |
| Information ratio                     | -0,1  | -     |
| Active Share                          | 83,1  | 83,3  |

\* Omfatter perioden 07/10/2021 - 31.12.2021

|                                                   |                |              |
|---------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>  |
| Andel af resultatet af fællesporteføljen          | -10.929        | 4.063        |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -100           | -36          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -63            | -33          |
| Administration                                    | -55            | -13          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                        | <b>-11.147</b> | <b>3.981</b> |

|                                                  |              |              |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Udlodning overført fra sidste år                 | 4            | 0            |
| Renter og udbytter                               | 1.354        | 371          |
| Ikke refunderbare udbytteskatter                 | -128         | -77          |
| Kursgevinster/tab                                | 2.407        | 2.943        |
| Administrationsomkostninger                      | -218         | -82          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning     | -150         | 5.557        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>                | <b>3.268</b> | <b>8.713</b> |

|                               |              |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Som disponeres således</b> |              |              |
| Foreslået udlodning           | 3.262        | 8.709        |
| Overført til næste år         | 6            | 4            |
| <b>I alt disponeret</b>       | <b>3.268</b> | <b>8.713</b> |

|                                         |               |               |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>8. Investorerne formue</b>           | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |               |               |
| Cirkulerende andele primo               | 69.116        | 0             |
| Emissioner i året                       | 5.201         | 80.393        |
| Indløsninger i året                     | -22.534       | -11.277       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>51.783</b> | <b>69.116</b> |

|                                               |               |               |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |               |               |
| Investorerne formue primo                     | 93.510        | 0             |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -8.709        | 0             |
| Emissioner i året                             | 5.891         | 104.460       |
| Indløsninger i året                           | -24.947       | -14.951       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -163          | 21            |
| Foreslået udlodning                           | 3.262         | 8.709         |
| Overført til udlodning næste år               | 6             | 4             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -14.415       | -4.732        |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>54.435</b> | <b>93.510</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

**Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)**

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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

|                      | 2022  | 2021   |
|----------------------|-------|--------|
| Solgte aktiefutures  | 0     | 0      |
| Købte aktiefutures   | 5.535 | 13.837 |
| Solgte valutafutures | 0     | 0      |
| Solgte rentefutures  | 0     | 0      |
| Købte valutafutures  | 0     | 0      |
| Købte rentefutures   | 0     | 0      |

**Modparter til derivattransaktioner**

BofA Securities Europe SA  
Citigroup Global Markets Europe AG  
JP Morgan AG  
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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Global Small Cap KL

Afdelingen investerer 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.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger:

Afkastet i Global Small Cap KL 1 var -16,3 pct. i 2022

Afkastet i Global Small Cap KL 2 var -15,8 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -13,4 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** november 1998

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark, i samarbejde med GW&K

**Fondskode:**

DK0016050974 Børsnoteret

DK0061543956 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** MSCI World Small Cap net return 100%

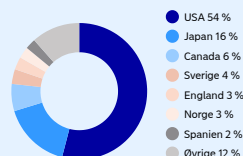
### Risikoklasse

1 2 3 4 5 **6** 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Landefordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022           | 2021           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                |                |
| 2 Renteindtægter                   | 24             | 0              |
| 2 Renteudgifter                    | -71            | -98            |
| 3 Udbytter                         | 6.656          | 6.540          |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>6.610</b>   | <b>6.442</b>   |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                |                |
| Kapitalandele                      | -80.990        | 114.668        |
| Valutakonti                        | -33            | -193           |
| Øvrige aktiver/passiver            | 2              | -1             |
| Handelsomkostninger                | -132           | 0              |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-81.153</b> | <b>114.473</b> |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-74.543</b> | <b>120.915</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -4.924         | -7.349         |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-79.468</b> | <b>113.566</b> |
| 6 Skat                             | -631           | -515           |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-80.099</b> | <b>113.051</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                |                |
| 7 Foreslået udlodning              | 16.203         | 68.962         |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 350            | 514            |
| Overført til investorernes formue  | -96.652        | 43.575         |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-80.099</b> | <b>113.051</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                      | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                            |                |                |
| <b>Likvide midler</b>                     |                |                |
| Indestående i depotselskab                | 3.767          | 7.157          |
| Indestående i andre pengeinstitutter      | 0              | 29             |
| <b>I alt likvide midler</b>               | <b>3.767</b>   | <b>7.186</b>   |
| <b>Kapitalandele</b>                      |                |                |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 3.692          | 6.002          |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 337.790        | 507.145        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                | <b>341.482</b> | <b>513.147</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                      |                |                |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.      | 360            | 454            |
| Aktuelle skatteaktiver                    | 44             | 111            |
| <b>I alt andre aktiver</b>                | <b>404</b>     | <b>565</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                      | <b>345.653</b> | <b>520.899</b> |
| <b>Passiver</b>                           |                |                |
| 8 Investorernes formue                    | 344.231        | 520.370        |
| <b>Anden gæld</b>                         |                |                |
| Skyldige omkostninger                     | 387            | 528            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | 1.035          | 0              |
| <b>I alt anden gæld</b>                   | <b>1.422</b>   | <b>528</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                     | <b>345.653</b> | <b>520.899</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 13          | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 11          | 0           |
| Renteudgifter                        | -71         | -98         |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>-47</b>  | <b>-98</b>  |

|                                           |              |              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 131          | 120          |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 6.525        | 6.420        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>6.656</b> | <b>6.540</b> |

|                                                                  |                |                |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | -1.564         | -579           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -79.426        | 115.246        |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-80.990</b> | <b>114.668</b> |
| Valutakonti                                                      | -33            | -193           |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | 2              | -1             |
| Handelsomkostninger                                              | -132           | 0              |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-81.153</b> | <b>114.473</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 243            | 270            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -111           | -270           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>132</b>     | <b>0</b>       |

|                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -1.574        | -1.937        |
| Andel af fællesomkostninger                       | -987          | -1.758        |
| Distributionshonorar                              | -2.060        | -3.265        |
| Administration                                    | -303          | -389          |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-4.924</b> | <b>-7.349</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>                 | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 999.455        | 1.178.527      |
| Emissioner i året                             | 117.285        | 353.716        |
| Indløsninger i året                           | -191.220       | -532.788       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>925.520</b> | <b>999.455</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorenes formue primo                     | 520.370        | 497.464        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -67.968        | 0              |
| Emissioner i året                             | 51.109         | 177.477        |
| Indløsninger i året                           | -78.579        | -267.663       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -602           | 41             |
| Forestået udlodning                           | 16.203         | 68.962         |
| Overført til udlodning næste år               | 350            | 514            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -96.652        | 43.575         |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>344.231</b> | <b>520.370</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,2         | 98,6         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>99,2</b>  | <b>98,6</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 0,8          | 1,4          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Global Small Cap KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021  | 2020    | 2019  | 2018    |
|---------------------------------------|-------|-------|---------|-------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -60,5 | 106,6 | 68,7    | 86,5  | -51,5   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 808,3 | 710,8 | 1.178,5 | 965,3 | 1.177,9 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 300,3 | 369,9 | 497,5   | 368,0 | 366,7   |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 1,70  | 6,90  | 0,00    | 0,00  | 1,00    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,398 | 1,395 | 1,376   | 1,432 | 1,501   |
| Årets afkast i pct.                   | -16,3 | 23,3  | 10,7    | 26,1  | -12,2   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -13,4 | 24,4  | 6,0     | 28,7  | -9,3    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 4,3   | 5,3   | 4,7     | 4,3   | 3,2     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 37,2  | 52,0  | 42,2    | 38,1  | 31,1    |
| Sharpe Ratio                          | 0,3   | 0,5   | 0,5     | 0,5   | 0,3     |
| Standardafvigelse                     | 17,5  | 16,3  | 16,4    | 14,0  | 14,6    |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,3   | 0,6   | 0,6     | 0,7   | 0,5     |
| Markedets standardafvigelse           | 19,7  | 18,4  | 18,8    | 14,6  | 15,2    |
| Tracking Error                        | 7,2   | 6,6   | 6,0     | 4,1   | 4,4     |
| Information ratio                     | -0,2  | -0,3  | -0,4    | -0,6  | -0,9    |
| Active Share                          | 98,4  | 98,6  | 98,5    | 98,4  | 97,2    |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021           |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -56.084        | 113.639        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -1.266         | -1.804         |
| Andel af fællesomkostninger                | -793           | -1.637         |
| Distributionshonorar                       | -2.060         | -3.265         |
| Administration                             | -276           | -371           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-60.479</b> | <b>106.561</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021          |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 227           | 0             |
| Renter og udbytter                           | 5.766         | 6.113         |
| Ikke refunderbare udbytteskat                | -495          | -476          |
| Kursgevinster/tab                            | 14.535        | 73.973        |
| Administrationsomkostninger                  | -4.395        | -7.078        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -1.548        | -23.257       |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>14.091</b> | <b>49.274</b> |

| Som disponeres således  |               |               |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Foreslået udlodning     | 13.741        | 49.046        |
| Overført til næste år   | 350           | 227           |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>14.091</b> | <b>49.274</b> |

| 8. Investorerens formue                 | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 710.815        | 1.178.527      |
| Emissioner i året                       | 116.095        | 288            |
| Indløsninger i året                     | -18.600        | -468.000       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>808.310</b> | <b>710.815</b> |

| Investorerens formue i 1.000 kr.              |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Investorerens formue primo                    | 369.915        | 497.464        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -51.806        | 0              |
| Emissioner i året                             | 50.617         | 145            |
| Indløsninger i året                           | -7.497         | -234.280       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -455           | 25             |
| Foreslået udlodning                           | 13.741         | 49.046         |
| Overført til udlodning næste år               | 350            | 227            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -74.570        | 57.288         |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>300.295</b> | <b>369.915</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Global Small Cap KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -19,6 | 6,5   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 117,2 | 288,6 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 43,9  | 150,5 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 2,10  | 6,90  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,698 | 0,693 |
| Årets afkast i pct.                   | -15,8 | 2,9   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -13,4 | 24,4  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -10,8 | 2,9   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 37,5  | 52,1  |
| Sharpe Ratio                          | -0,7  | -     |
| Standardafvigelse                     | 16,0  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,5  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 17,5  | -     |
| Information ratio                     | -0,3  | -     |
| Active Share                          | 98,4  | 98,6  |

\* Omfatter perioden 07/10/2021 - 31.12.2021

|                                                   |                |              |
|---------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>  |
| Andel af resultatet af fællesporteføljen          | -19.091        | 6.761        |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -308           | -133         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -193           | -121         |
| Administration                                    | -28            | -18          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                        | <b>-19.621</b> | <b>6.490</b> |

|                                                  |              |               |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>   |
| Udlodning overført fra sidste år                 | 286          | 0             |
| Renter og udbytter                               | 843          | 428           |
| Ikke refunderbare udbytteskat                    | -72          | -34           |
| Kursgevinster/tab                                | 2.126        | 5.128         |
| Administrationsomkostninger                      | -529         | -271          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning     | -191         | 14.952        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>                | <b>2.462</b> | <b>20.202</b> |

|                               |              |               |
|-------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Som disponeres således</b> |              |               |
| Foreslået udlodning           | 2.461        | 19.916        |
| Overført til næste år         | 0            | 286           |
| <b>I alt disponeret</b>       | <b>2.462</b> | <b>20.202</b> |

|                                         |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>8. Investorerne formue</b>           | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 288.640        | 0              |
| Emissioner i året                       | 1.190          | 353.428        |
| Indløsninger i året                     | -172.620       | -64.788        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>117.210</b> | <b>288.640</b> |

|                                               |               |                |
|-----------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |               |                |
| Investorerne formue primo                     | 150.455       | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -16.162       | 0              |
| Emissioner i året                             | 492           | 177.332        |
| Indløsninger i året                           | -71.082       | -33.383        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -148          | 16             |
| Foreslået udlodning                           | 2.461         | 19.916         |
| Overført til udlodning næste år               | 0             | 286            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -22.082       | -13.713        |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>43.936</b> | <b>150.455</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Global Stars KL

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der har klare politikker for håndtering af miljø, sociale forhold og selskabsledelse – samlet kaldet ESG (Environment, Social and Governance). Afdelingen investerer i ca. 50-70 selskaber og er bredt eksponeret i en lang række forskellige industrier. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Global Stars KL 1 var -12,0 pct. i 2022

Afkastet i Global Stars KL 2 var -11,3 pct. i 2022

Afkastet i Global Stars KL 3 var -11,3 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -13,0 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** november 2003

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**

DK0010301324 Børsnoteret

DK0061544178 Unoteret (oktober 2021)

DK0061416179 Unoteret (december 2020)

**Benchmark:** MSCI ACWI net return 100%

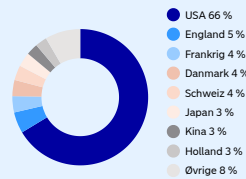
### Risikoklasse

1 2 3 4 5 **6** 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Landefordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022              | 2021             |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                   |                  |
| 2 Renteindtægter                   | 268               | 1                |
| 2 Renteudgifter                    | -528              | -261             |
| 3 Udbytter                         | 145.080           | 96.091           |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>144.820</b>    | <b>95.831</b>    |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                   |                  |
| Kapitalandele                      | -1.157.206        | 1.219.877        |
| Afledte finansielle instrumenter   | 1.050             | -14.864          |
| Valutakonti                        | 12.585            | 8.329            |
| Øvrige aktiver/passiver            | 1                 | -60              |
| Handelsomkostninger                | -3.273            | -248             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-1.146.843</b> | <b>1.213.036</b> |
| Andre indtægter                    | 19                | 0                |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-1.002.004</b> | <b>1.308.867</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -96.491           | -91.260          |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-1.098.495</b> | <b>1.217.606</b> |
| 6 Skat                             | -16.213           | -10.518          |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-1.114.709</b> | <b>1.207.089</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                   |                  |
| 7 Foreslået udlodning              | 280.300           | 518.649          |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 5.686             | 3.557            |
| Overført til investorerne formue   | -1.400.695        | 684.883          |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-1.114.709</b> | <b>1.207.089</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                          | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                         |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                    | 277.685          | 241.368          |
| Indestående i andre pengeinstitutter          | 0                | 21               |
| <b>I alt likvide midler</b>                   | <b>277.685</b>   | <b>241.389</b>   |
| <b>Kapitalandele</b>                          |                  |                  |
| Noterede aktier fra danske selskaber          | 60.990           | 17.854           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber     | 8.596.051        | 8.904.635        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                    | <b>8.657.041</b> | <b>8.922.489</b> |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>       |                  |                  |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter    | 0                | 641              |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b> | <b>0</b>         | <b>641</b>       |
| <b>Andre aktiver</b>                          |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.          | 8.141            | 7.885            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling          | 5.846            | 22.247           |
| Aktuelle skatteaktiver                        | 24               | 452              |
| <b>I alt andre aktiver</b>                    | <b>14.012</b>    | <b>30.584</b>    |
| <b>Aktiver i alt</b>                          | <b>8.948.738</b> | <b>9.195.103</b> |
| <b>Passiver</b>                               |                  |                  |
| 9 Investorerne formue                         | 8.939.491        | 9.164.024        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>       |                  |                  |
| Unoterede afledte finansielle instrumenter    | 0                | 4.049            |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b> | <b>0</b>         | <b>4.049</b>     |
| <b>Anden gæld</b>                             |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                         | 8.149            | 8.518            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling     | 1.098            | 18.512           |
| <b>I alt anden gæld</b>                       | <b>9.247</b>     | <b>27.030</b>    |
| <b>Passiver i alt</b>                         | <b>8.948.738</b> | <b>9.195.103</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 249         | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 19          | 1           |
| Renteudgifter                        | -528        | -261        |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>-260</b> | <b>-260</b> |

|                                           |                |               |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 64             | 0             |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 145.016        | 96.091        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>145.080</b> | <b>96.091</b> |

|                                                                  |                   |                  |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>       | <b>2021</b>      |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | 1.002             | -3.361           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -1.158.207        | 1.223.238        |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-1.157.206</b> | <b>1.219.877</b> |
| Valutaterminsforretninger/futures                                | 1.050             | -14.864          |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                    | <b>1.050</b>      | <b>-14.864</b>   |
| Valutakonti                                                      | 12.585            | 8.329            |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | 1                 | -60              |
| Handelsomkostninger                                              | -3.273            | -248             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-1.146.843</b> | <b>1.213.036</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 5.057             | 3.955            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -1.784            | -3.708           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>3.273</b>      | <b>248</b>       |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -31.238        | -23.405        |
| Andel af fællesomkostninger                       | -19.573        | -21.234        |
| Distributionshonorar                              | -23.450        | -36.139        |
| Administration                                    | -22.230        | -10.483        |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-96.491</b> | <b>-91.260</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 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 17 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.

|                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>9. Investoreernes formue</b>         | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 6.275.253        | 3.322.726        |
| Emissioner i året                       | 1.859.281        | 4.644.895        |
| Indløsninger i året                     | -557.858         | -1.692.369       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>7.576.676</b> | <b>6.275.253</b> |

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Investoreernes formue i 1.000 kr.</b>      |                  |                  |
| Investoreernes formue primo                   | 9.164.024        | 4.391.291        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -529.545         | -31.264          |
| Emissioner i året                             | 2.137.993        | 6.152.020        |
| Indløsninger i året                           | -711.038         | -2.556.099       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -7.235           | 986              |
| Foreslået udlodning                           | 280.300          | 518.649          |
| Overført til udlodning næste år               | 5.686            | 3.557            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -1.400.695       | 684.883          |
| <b>I alt investoreernes formue</b>            | <b>8.939.491</b> | <b>9.164.024</b> |

|                                         |              |              |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>10. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter   | 96,8         | 97,4         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>   | <b>96,8</b>  | <b>97,4</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver              | 3,2          | 2,6          |
| <b>Formue i alt</b>                     | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| Kurs           | 134,10 USD | 158,35 USD |

|            |        |        |
|------------|--------|--------|
| Valutakurs | 6,97   | 6,54   |
| Kursværdi  | 80.475 | 71.926 |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Global Stars KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    | 2018  |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -453,2  | 952,2   | 363,8   | 248,0   | -10,5 |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 2.285,0 | 2.353,7 | 3.322,7 | 1.384,9 | 554,0 |
| Investorenes formue, mio. kr.         | 3.034,0 | 3.765,9 | 4.391,3 | 1.730,3 | 553,3 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 3,50    | 8,60    | 0,90    | 5,90    | 7,00  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,574   | 1,577   | 1,571   | 1,578   | 1,552 |
| Årets afkast i pct.                   | -12,0   | 21,9    | 11,0    | 33,8    | 0,0   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -13,0   | 27,4    | 6,2     | 29,1    | -4,6  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 7,7     | 8,9     | 8,4     | 8,0     | 6,5   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 132,8   | 160,0   | 132,2   | 124,9   | 99,9  |
| Sharpe Ratio                          | 0,6     | 1,1     | 1,0     | 0,8     | 0,6   |
| Standardafvigelse                     | 16,1    | 14,8    | 16,0    | 15,1    | 15,4  |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,4     | 0,8     | 0,7     | 1,1     | 0,2   |
| Markedets standardafvigelse           | 16,3    | 14,9    | 15,3    | 11,6    | 14,7  |
| Tracking Error                        | 3,6     | 3,2     | 2,4     | 2,3     | 6,2   |
| Information ratio                     | 0,6     | 1,0     | 0,7     | 0,6     | 0,3   |
| Active Share                          | 80,9    | 80,4    | 81,2    | 83,8    | 84,7  |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -401.035        | 1.029.455      |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -11.633         | -17.155        |
| Andel af fællesomkostninger                | -7.289          | -15.563        |
| Distributionshonorar                       | -23.450         | -36.139        |
| Administration                             | -9.815          | -8.380         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-453.222</b> | <b>952.218</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021           |
|----------------------------------------------|---------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 2.030         | 2.364          |
| Renter og udbytter                           | 49.173        | 72.946         |
| Andre indtægter                              | 7             | 0              |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -5.363        | -7.664         |
| Kursgevinster/tab                            | 77.365        | 303.066        |
| Administrationsomkostninger                  | -52.186       | -77.238        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 10.301        | -89.023        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>81.327</b> | <b>204.451</b> |

| Som disponeres således  |               |                |
|-------------------------|---------------|----------------|
| Foreslået udlodning     | 79.976        | 202.421        |
| Overført til næste år   | 1.350         | 2.030          |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>81.327</b> | <b>204.451</b> |

| 9. Investorenes formue                  | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 2.353.735        | 3.322.716        |
| Emissioner i året                       | 234.252          | 640.617          |
| Indløsninger i året                     | -302.948         | -1.609.599       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>2.285.039</b> | <b>2.353.735</b> |

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorenes formue primo                     | 3.765.940        | 4.391.281        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -202.362         | -31.249          |
| Emissioner i året                             | 333.393          | 915.106          |
| Indløsninger i året                           | -406.736         | -2.461.646       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -3.032           | 231              |
| Foreslået udlodning                           | 79.976           | 202.421          |
| Overført til udlodning næste år               | 1.350            | 2.030            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -534.549         | 747.766          |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>3.033.980</b> | <b>3.765.940</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Global Stars KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021*   |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -244,5  | 81,1    |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 1.374,2 | 1.399,4 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 1.838,7 | 2.243,2 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 4,60    | 8,90    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,792   | 0,787   |
| Årets afkast i pct.                   | -11,3   | 3,0     |
| Afkast på benchmark i pct.            | -13,0   | 27,4    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -7,1    | 3,0     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 133,8   | 160,3   |
| Sharpe Ratio                          | -0,4    | -       |
| Standardafvigelse                     | 15,5    | -       |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,4    | -       |
| Markedets standardafvigelse           | 15,5    | -       |
| Information ratio                     | -0,4    | -       |
| Active Share                          | 80,9    | 80,4    |

\* Omfatter perioden 07/10.2021 - 31.12.2021

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021          |
|--------------------------------------------|-----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -228.964        | 85.093        |
| Porteføljevaltningshonorar                 | -6.891          | -1.741        |
| Andel af fællesomkostninger                | -4.318          | -1.579        |
| Administration                             | -4.293          | -641          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-244.465</b> | <b>81.131</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021           |
|----------------------------------------------|---------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 1.305         | 0              |
| Renter og udbytter                           | 29.781        | 5.771          |
| Andre indtægter                              | 4             | 0              |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -3.248        | -734           |
| Kursgevinster/tab                            | 46.855        | 21.874         |
| Administrationsomkostninger                  | -15.501       | -3.961         |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 5.329         | 102.905        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>64.525</b> | <b>125.855</b> |

| Som disponeres således  |               |                |
|-------------------------|---------------|----------------|
| Foreslået udlodning     | 63.212        | 124.550        |
| Overført til næste år   | 1.313         | 1.305          |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>64.525</b> | <b>125.855</b> |

| 9. Investorerne formue                  | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 1.399.441        | 0                |
| Emissioner i året                       | 58.056           | 1.400.525        |
| Indløsninger i året                     | -83.313          | -1.084           |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>1.374.184</b> | <b>1.399.441</b> |

| Investorerne formue i 1.000 kr.               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Investorerne formue primo                     | 2.243.185        | 0                |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -124.672         | 0                |
| Emissioner i året                             | 81.552           | 2.163.449        |
| Indløsninger i året                           | -115.137         | -1.676           |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -1.729           | 281              |
| Foreslået udlodning                           | 63.212           | 124.550          |
| Overført til udlodning næste år               | 1.313            | 1.305            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -308.990         | -44.724          |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>1.838.735</b> | <b>2.243.185</b> |



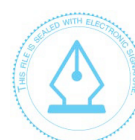
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Global Stars KL 3

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022    | 2021    | 2020* |
|---------------------------------------|---------|---------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -417,0  | 173,7   | 0,0   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 3.917,5 | 2.522,1 | 0,0   |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 4.066,8 | 3.154,9 | 0,0   |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 3,50    | 7,60    | 0,80  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,793   | 0,797   | 0,792 |
| Årets afkast i pct.                   | -11,3   | 22,8    | 2,2   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -13,0   | 27,4    | 6,2   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 5,3     | 23,4    | 2,2   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 103,8   | 125,1   | 102,6 |
| Sharpe Ratio                          | 0,3     | 2,0     | -     |
| Standardafvigelse                     | 14,1    | 11,4    | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,4     | 2,5     | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 13,9    | 11,0    | -     |
| Tracking Error                        | 3,9     | -       | -     |
| Information ratio                     | -0,3    | -1,4    | -     |
| Active Share                          | 80,9    | 80,4    | 81,2  |

\* Omfatter perioden 01.12.2020 - 31.12.2020

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -388.218        | 183.801        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -12.714         | -4.509         |
| Andel af fællesomkostninger                | -7.967          | -4.091         |
| Administration                             | -8.122          | -1.461         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-417.021</b> | <b>173.740</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022           | 2021           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 221            | 0              |
| Renter og udbytter                           | 65.866         | 17.374         |
| Andre indtægter                              | 9              | 0              |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -7.184         | -2.014         |
| Kursgevinster/tab                            | 103.630        | 65.420         |
| Administrationsomkostninger                  | -28.805        | -10.061        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 6.396          | 121.180        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>140.134</b> | <b>191.899</b> |

| Som disponeres således  |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Foreslået udlodning     | 137.111        | 191.678        |
| Overført til næste år   | 3.023          | 221            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>140.134</b> | <b>191.899</b> |

| 9. Investorernes formue                 | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 2.522.078        | 10               |
| Emissioner i året                       | 1.566.974        | 2.603.753        |
| Indløsninger i året                     | -171.598         | -81.686          |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>3.917.454</b> | <b>2.522.078</b> |

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>       |                  |                  |
| Investorerens formue primo                    | 3.154.899        | 10               |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -202.511         | -15              |
| Emissioner i året                             | 1.723.049        | 3.073.465        |
| Indløsninger i året                           | -189.165         | -92.776          |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -2.474           | 474              |
| Foreslået udlodning                           | 137.111          | 191.678          |
| Overført til udlodning næste år               | 3.023            | 221              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -557.155         | -18.160          |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>4.066.775</b> | <b>3.154.899</b> |



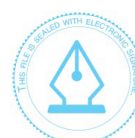
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Globale Aktier Indeks KL

Afdelingen investerer globalt i børsnoterede 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.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsbeslutningerne i overensstemmelse med artikel 6 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR), men afdelingen fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller målretter mod bæredygtige investeringer. 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.

Afkastet i Globale Aktier Indeks KL 1 var -13,0 pct. i 2022

Afkastet i Globale Aktier Indeks KL 2 var -12,8 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -12,8 pct. Afkastet i KL 1 andelsklassen svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark. Afkastet i KL 2 andelsklassen svarede til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen, idet dens formål er at følge et markedsindeks så tæt som muligt, at give et afkast lidt under afdelingens benchmark.

Afdelingens tracking error på 0,36 falder indenfor grænsen for afdelingens forventede tracking error som er fastsat til maksimalt 0,5.

**Introduceret:** november 2012

**Udbyttebetalende**

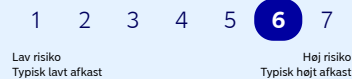
**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

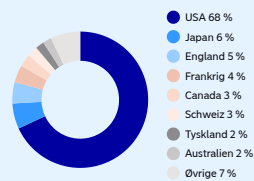
**Fondskode:**  
DK0060451623 Børsnoteret  
DK0061544335 Unoteret (oktober 2021)

**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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021           |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                 |                |
| 2 Renteindtægter                   | 315             | 1              |
| 2 Renteudgifter                    | -24             | -41            |
| 3 Udbytter                         | 58.679          | 44.571         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>58.969</b>   | <b>44.530</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |                |
| Obligationer                       | 123             | 0              |
| Kapitalandele                      | -430.437        | 624.644        |
| Afledte finansielle instrumenter   | -8.778          | 6.650          |
| Valutakonti                        | 4.398           | 2.296          |
| Øvrige aktiver/passiver            | 17              | 35             |
| Handelsomkostninger                | -177            | -9             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-434.854</b> | <b>633.615</b> |
| Andre indtægter                    | 4               | 0              |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-375.881</b> | <b>678.146</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -12.505         | -13.049        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-388.386</b> | <b>665.097</b> |
| 6 Skat                             | -6.449          | -4.810         |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-394.835</b> | <b>660.287</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |                |
| 7 Foreslået udlodning              | 156.504         | 150.901        |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 1.067           | 1.071          |
| Overført til investorerne formue   | -552.407        | 508.315        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-394.835</b> | <b>660.287</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                          | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                         |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                    | 13.228           | 31.662           |
| Indestående i andre pengeinstitutter          | 670              | 1.572            |
| <b>I alt likvide midler</b>                   | <b>13.898</b>    | <b>33.234</b>    |
| <b>Kapitalandele</b>                          |                  |                  |
| Noterede aktier fra danske selskaber          | 21.322           | 20.692           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber     | 2.536.810        | 2.713.087        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                    | <b>2.558.132</b> | <b>2.733.778</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                          |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.          | 2.357            | 1.771            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling          | 662              | 736              |
| Aktuelle skatteaktiver                        | 1.229            | 1.056            |
| <b>I alt andre aktiver</b>                    | <b>4.247</b>     | <b>3.563</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                          | <b>2.576.277</b> | <b>2.770.576</b> |
| <b>Passiver</b>                               |                  |                  |
| 8 Investorerne formue                         | 2.574.531        | 2.768.778        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>       |                  |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter     | 57               | 0                |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b> | <b>57</b>        | <b>0</b>         |
| <b>Anden gæld</b>                             |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                         | 1.026            | 1.068            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling     | 663              | 730              |
| <b>I alt anden gæld</b>                       | <b>1.689</b>     | <b>1.798</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                         | <b>2.576.277</b> | <b>2.770.576</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 301         | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 13          | 1           |
| Renteudgifter                        | -24         | -41         |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>291</b>  | <b>-40</b>  |

|                                           |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 399           | 231           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 58.279        | 44.340        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>58.679</b> | <b>44.571</b> |

|                                                                  |                 |                |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Noterede obligationer fra udenlandske udstedere                  | 123             | 0              |
| <b>I alt obligationer</b>                                        | <b>123</b>      | <b>0</b>       |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | -26             | 4.566          |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -430.513        | 620.079        |
| Unoterede aktier fra udenlandske selskaber                       | 102             | 0              |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-430.437</b> | <b>624.644</b> |
| Valutaterminsforretninger/futures                                | 0               | 1              |
| Aktieterminer/futures                                            | -8.778          | 6.648          |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                    | <b>-8.778</b>   | <b>6.650</b>   |
| Valutakonti                                                      | 4.398           | 2.296          |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | 17              | 35             |
| Handelsomkostninger                                              | -177            | -9             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-434.854</b> | <b>633.615</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 465             | 219            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -288            | -210           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>177</b>      | <b>9</b>       |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -1.373         | -1.238         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -860           | -1.123         |
| Distributionshonorar                              | -6.131         | -7.160         |
| Administration                                    | -4.141         | -3.527         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-12.505</b> | <b>-13.049</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo               | 1.260.961        | 1.422.664        |
| Emissioner i året                       | 340.021          | 639.171          |
| Indløsninger i året                     | -171.738         | -800.875         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>1.429.244</b> | <b>1.260.961</b> |

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorenes formue primo                     | 2.768.778        | 2.420.880        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -150.999         | -28.073          |
| Emissioner i året                             | 683.085          | 1.255.446        |
| Indløsninger i året                           | -331.498         | -1.540.345       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 0                | 583              |
| Foreslået udlodning                           | 156.504          | 150.901          |
| Overført til udlodning næste år               | 1.067            | 1.071            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -552.407         | 508.315          |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>2.574.531</b> | <b>2.768.778</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,4         | 98,7         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>99,4</b>  | <b>98,7</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 0,6          | 1,3          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:

|                       |                   |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>JPMorgan Chase</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Kurs                  | 134,10 USD        | 158,35 USD        |
| Valutakurs            | 6,97              | 6,54              |
| Kursværdi             | 20.395            | 21.294            |

#### Nordea Bank

|            |                   |                   |
|------------|-------------------|-------------------|
|            | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Kurs       | 10,03 EUR         | 10,79 EUR         |
| Valutakurs | 7,44              | 7,44              |
| Kursværdi  | 1.977             | 1.743             |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Globale Aktier Indeks KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    | 2018  |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|---------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -278,1  | 582,6   | 163,7   | 298,6   | -50,0 |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 1.000,0 | 837,7   | 1.422,7 | 840,3   | 751,3 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 1.800,2 | 1.839,0 | 2.420,9 | 1.383,9 | 994,7 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 10,80   | 11,90   | 2,30    | 5,10    | 5,80  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,533   | 0,549   | 0,557   | 0,550   | 0,543 |
| Årets afkast i pct.                   | -13,0   | 30,7    | 6,6     | 29,7    | -4,2  |
| Afkast på benchmark i pct.            | -12,8   | 31,0    | 5,9     | 30,2    | -3,9  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 10,5    | 13,6    | 12,1    | 12,5    | 9,9   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 180,0   | 219,5   | 170,2   | 164,7   | 132,4 |
| Sharpe Ratio                          | 0,5     | 0,9     | 0,7     | 0,7     | 0,6   |
| Standardafvigelse                     | 16,7    | 15,2    | 15,8    | 14,0    | 14,5  |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,5     | 0,8     | 0,7     | 0,7     | 0,6   |
| Markedets standardafvigelse           | 16,8    | 15,3    | 16,0    | 14,0    | 14,6  |
| Tracking Error                        | 0,4     | 0,4     | 0,4     | 0,2     | 0,3   |
| Information ratio                     | -0,2    | -0,2    | -0,2    | -0,8    | -0,6  |
| Active Share                          | 6,5     | 4,7     | 4,8     | 5,6     | 6,2   |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -267.939        | 595.044        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -954            | -1.132         |
| Andel af fællesomkostninger                | -598            | -1.027         |
| Distributionshonorar                       | -6.131          | -7.160         |
| Administration                             | -2.488          | -3.128         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-278.110</b> | <b>582.597</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022           | 2021           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 814            | 512            |
| Renter og udbytter                           | 41.236         | 41.616         |
| Andre indtægter                              | 3              | 0              |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -4.612         | -4.712         |
| Kursgevinster/tab                            | 76.123         | 125.224        |
| Administrationsomkostninger                  | -10.171        | -12.447        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 5.441          | -49.695        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>108.833</b> | <b>100.498</b> |

| Som disponeres således  |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Foreslået udlodning     | 108.005        | 99.685         |
| Overført til næste år   | 829            | 814            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>108.833</b> | <b>100.498</b> |

| 8. Investorerens formue                 | 2022             | 2021           |
|-----------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                  |                |
| Cirkulerende andele primo               | 837.686          | 1.422.664      |
| Emissioner i året                       | 305.794          | 205.808        |
| Indløsninger i året                     | -143.438         | -790.786       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>1.000.042</b> | <b>837.686</b> |

| Investorerens formue i 1.000 kr.              |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Investorerens formue primo                    | 1.838.976        | 2.420.880        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -99.783          | -28.073          |
| Emissioner i året                             | 616.408          | 381.932          |
| Indløsninger i året                           | -277.274         | -1.518.905       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 0                | 546              |
| Foreslået udlodning                           | 108.005          | 99.685           |
| Overført til udlodning næste år               | 829              | 814              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -386.943         | 482.099          |
| <b>I alt investorerens formue</b>             | <b>1.800.218</b> | <b>1.838.976</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Globale Aktier Indeks KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022   | 2021* |
|---------------------------------------|--------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -116,7 | 77,7  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 429,2  | 423,3 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 774,3  | 929,8 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 11,30  | 12,10 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,281  | 0,279 |
| Årets afkast i pct.                   | -12,8  | 8,1   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -12,8  | 31,0  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -5,1   | 8,1   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 180,4  | 219,7 |
| Sharpe Ratio                          | -0,3   | -     |
| Standardafvigelse                     | 16,4   | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,3   | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 16,4   | -     |
| Information ratio                     | 0,6    | -     |
| Active Share                          | 6,5    | 4,7   |

\* Omfatter perioden 07/10/2021 - 31.12.2021

|                                                   |                 |               |
|---------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>     | <b>2021</b>   |
| Andel af resultatet af fællesporteføljen          | -114.391        | 78.292        |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -419            | -106          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -262            | -96           |
| Administration                                    | -1.653          | -399          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                        | <b>-116.725</b> | <b>77.690</b> |

|                                                  |               |               |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Udlodning overført fra sidste år                 | 257           | 0             |
| Renter og udbytter                               | 17.733        | 2.955         |
| Andre indtægter                                  | 1             | 0             |
| Ikke refunderbare udbytteskat                    | -1.983        | -331          |
| Kursgevinster/tab                                | 32.735        | 6.753         |
| Administrationsomkostninger                      | -2.334        | -602          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning     | 2.329         | 42.698        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>                | <b>48.738</b> | <b>51.474</b> |

|                               |               |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Som disponeres således</b> |               |               |
| Foreslået udlodning           | 48.500        | 51.216        |
| Overført til næste år         | 239           | 257           |
| <b>I alt disponeret</b>       | <b>48.738</b> | <b>51.474</b> |

|                                         |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>8. Investorerne formue</b>           | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 423.275        | 0              |
| Emissioner i året                       | 34.227         | 433.364        |
| Indløsninger i året                     | -28.300        | -10.089        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>429.202</b> | <b>423.275</b> |

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorerne formue primo                     | 929.801        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -51.216        | 0              |
| Emissioner i året                             | 66.677         | 873.515        |
| Indløsninger i året                           | -54.224        | -21.440        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 0              | 36             |
| Foreslået udlodning                           | 48.500         | 51.216         |
| Overført til udlodning næste år               | 239            | 257            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -165.463       | 26.216         |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>774.313</b> | <b>929.801</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

**Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)**

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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**

|                      | 2022   | 2021   |
|----------------------|--------|--------|
| Solgte aktiefutures  | 0      | 0      |
| Købte aktiefutures   | 11.467 | 29.340 |
| Solgte valutafutures | 0      | 0      |
| Solgte rentefutures  | 0      | 0      |
| Købte valutafutures  | 0      | 0      |
| Købte rentefutures   | 0      | 0      |

**Modparter til derivattransaktioner**

BofA Securities Europe SA  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Globale UdbytteAktier KL

Afdelingen investerer 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. Det tilstræbes, at porteføljen består af 50-100 selskaber. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Globale UdbytteAktier KL 1 var -5,2 pct. i 2022

Afkastet i Globale UdbytteAktier KL 2 var -4,5 pct. i 2022

Afdelingen anvender ikke et benchmark, men sammenlignet med globale udbytteindeks, svarede afkastet til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end markedet for udbytteaktier globalt.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med eller højere end markedet for udbytteaktier globalt. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** oktober 1985

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondscode:**

DK0010265503 Børsnoteret

DK0061544251 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

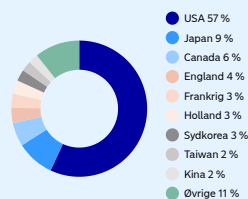
### Risikoklasse

1 2 3 4 **5** 6 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Landefordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022           | 2021           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                |                |
| 2 Renteindtægter                   | 28             | 0              |
| 2 Renteudgifter                    | -60            | -89            |
| 3 Udbytter                         | 30.189         | 24.944         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>30.156</b>  | <b>24.855</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                |                |
| Kapitalandele                      | -66.789        | 203.316        |
| Valutakonti                        | 193            | 907            |
| Øvrige aktiver/passiver            | -34            | 33             |
| Handelsomkostninger                | -105           | -113           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-66.734</b> | <b>204.144</b> |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-36.578</b> | <b>228.999</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -14.240        | -13.480        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-50.818</b> | <b>215.519</b> |
| 6 Skat                             | -3.390         | -2.415         |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-54.208</b> | <b>213.104</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                |                |
| 7 Foreslået udlodning              | 70.050         | 56.958         |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 521            | 427            |
| Overført til investorernes formue  | -124.778       | 155.719        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-54.208</b> | <b>213.104</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                      | 2022             | 2021             |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                            |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                     |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                | 15.589           | 22.443           |
| Indestående i andre pengeinstitutter      | 0                | 21               |
| <b>I alt likvide midler</b>               | <b>15.589</b>    | <b>22.463</b>    |
| <b>Kapitalandele</b>                      |                  |                  |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 1.009.899        | 1.011.704        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                | <b>1.009.900</b> | <b>1.011.704</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                      |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.      | 1.922            | 1.387            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling      | 179              | 253              |
| Aktuelle skatteaktiver                    | 1.248            | 1.530            |
| <b>I alt andre aktiver</b>                | <b>3.349</b>     | <b>3.170</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                      | <b>1.028.838</b> | <b>1.037.338</b> |
| <b>Passiver</b>                           |                  |                  |
| 9 Investorernes formue                    | 1.027.350        | 1.035.805        |
| <b>Anden gæld</b>                         |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                     | 1.308            | 1.281            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | 179              | 252              |
| <b>I alt anden gæld</b>                   | <b>1.488</b>     | <b>1.533</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                     | <b>1.028.838</b> | <b>1.037.338</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 19          | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 8           | 0           |
| Renteudgifter                        | -60         | -89         |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>-33</b>  | <b>-89</b>  |

|                                           |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 30.189        | 24.944        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>30.189</b> | <b>24.944</b> |

|                                                                  |                |                |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -60.496        | 203.316        |
| Unoterede aktier fra udenlandske selskaber                       | -6.293         | 0              |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-66.789</b> | <b>203.316</b> |
| Valutakonti                                                      | 193            | 907            |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | -34            | 33             |
| Handelsomkostninger                                              | -105           | -113           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-66.734</b> | <b>204.144</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 228            | 191            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -123           | -79            |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>105</b>     | <b>113</b>     |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljevaltningshonorar                        | -1.841         | -1.712         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -1.154         | -1.553         |
| Distributionshonorar                              | -544           | -744           |
| Administration                                    | -10.701        | -9.472         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-14.240</b> | <b>-13.480</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

## 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare 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.

|                                         |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>9. Investorernes formue</b>          | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 861.960        | 782.184        |
| Emissioner i året                       | 174.967        | 136.078        |
| Indløsninger i året                     | -82.011        | -56.302        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>954.916</b> | <b>861.960</b> |

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorerne formue primo                     | 1.035.805        | 757.879          |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -57.054          | -24.314          |
| Emissioner i året                             | 194.121          | 149.751          |
| Indløsninger i året                           | -90.030          | -60.677          |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -1.283           | 62               |
| Forestået udlodning                           | 70.050           | 56.958           |
| Overført til udlodning næste år               | 521              | 427              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -124.778         | 155.719          |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>1.027.350</b> | <b>1.035.805</b> |

|                                         |              |              |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>10. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter   | 98,3         | 97,7         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>   | <b>98,3</b>  | <b>97,7</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver              | 1,7          | 2,3          |
| <b>Formue i alt</b>                     | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:

|                       |                   |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>JPMorgan Chase</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Kurs                  | 134,10 USD        | 158,35 USD        |
| Valutakurs            | 6,97              | 6,54              |
| Kursværdi             | 16.087            | 18.456            |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Globale UdbytteAktier KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021  | 2020  | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -52,4 | 210,3 | -43,2 | 554,5   | -190,8  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 917,1 | 827,8 | 782,2 | 1.363,1 | 3.664,1 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 986,3 | 994,7 | 757,9 | 1.315,8 | 2.835,3 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 7,30  | 6,60  | 3,20  | 0,00    | 0,00    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,508 | 1,494 | 1,485 | 1,506   | 1,501   |
| Årets afkast i pct.                   | -5,2  | 28,1  | 0,4   | 24,7    | -6,3    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 4,8   | 5,2   | 5,4   | 5,5     | 4,9     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 107,6 | 120,2 | 96,9  | 96,5    | 77,4    |
| Sharpe Ratio                          | 0,5   | 0,6   | 0,4   | 0,5     | 0,4     |
| Standardafvigelse                     | 15,2  | 14,5  | 15,1  | 13,1    | 13,7    |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021           |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -38.418        | 223.733        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -1.764         | -1.694         |
| Andel af fællesomkostninger                | -1.106         | -1.537         |
| Distributionshonorar                       | -544           | -744           |
| Administration                             | -10.519        | -9.436         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-52.352</b> | <b>210.322</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021          |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 403           | 210           |
| Renter og udbytter                           | 28.951        | 24.772        |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -3.008        | -1.812        |
| Kursgevinster/tab                            | 48.744        | 43.721        |
| Administrationsomkostninger                  | -13.933       | -13.411       |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 6.284         | 1.557         |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>67.441</b> | <b>55.037</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                |               |               |
| Foreslået udlodning                          | 66.946        | 54.635        |
| Overført til næste år                        | 495           | 403           |
| <b>I alt disponeret</b>                      | <b>67.441</b> | <b>55.037</b> |

| 9. Investorerne formue                        | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 827.796        | 782.184        |
| Emissioner i året                             | 171.282        | 101.913        |
| Indløsninger i året                           | -82.011        | -56.302        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>917.067</b> | <b>827.796</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorerne formue primo                     | 994.681        | 757.879        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -54.707        | -24.314        |
| Emissioner i året                             | 189.972        | 111.409        |
| Indløsninger i året                           | -90.030        | -60.677        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -1.233         | 62             |
| Foreslået udlodning                           | 66.946         | 54.635         |
| Overført til udlodning næste år               | 495            | 403            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -119.792       | 155.285        |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>986.330</b> | <b>994.681</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Globale UdbytteAktier KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -1,9  | 2,8   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 37,8  | 34,2  |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 41,0  | 41,1  |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 8,20  | 6,80  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,752 | 0,746 |
| Årets afkast i pct.                   | -4,5  | 6,6   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 1,4   | 6,6   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 108,4 | 120,4 |
| Sharpe Ratio                          | 0,1   | -     |
| Standardafvigelse                     | 12,1  | -     |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

|                                                   |               |              |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>  |
| Andel af resultatet af fællesporteføljen          | -1.549        | 2.851        |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -77           | -17          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -48           | -16          |
| Administration                                    | -181          | -36          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                        | <b>-1.856</b> | <b>2.783</b> |

|                                                  |              |              |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Udlodning overført fra sidste år                 | 24           | 0            |
| Renter og udbytter                               | 1.203        | 173          |
| Ikke refunderbare udbytteskatter                 | -125         | -20          |
| Kursgevinster/tab                                | 2.026        | 467          |
| Administrationsomkostninger                      | -307         | -69          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning     | 307          | 1.796        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>                | <b>3.130</b> | <b>2.348</b> |

|                               |              |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Som disponeres således</b> |              |              |
| Foreslået udlodning           | 3.104        | 2.323        |
| Overført til næste år         | 26           | 24           |
| <b>I alt disponeret</b>       | <b>3.130</b> | <b>2.348</b> |

|                                         |               |               |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>9. Investorernes formue</b>          | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |               |               |
| Cirkulerende andele primo               | 34.164        | 0             |
| Emissioner i året                       | 3.685         | 34.164        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>37.849</b> | <b>34.164</b> |

|                                               |               |               |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |               |               |
| Investorerne formue primo                     | 41.124        | 0             |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -2.347        | 0             |
| Emissioner i året                             | 4.148         | 38.342        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -50           | -1            |
| Foreslået udlodning                           | 3.104         | 2.323         |
| Overført til udlodning næste år               | 26            | 24            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -4.985        | 435           |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>41.020</b> | <b>41.124</b> |



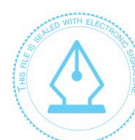
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Japan Enhanced KL

Afdelingen investerer i et bredt udvalg af sektorer og selskaber på aktiemarkedet i Japan. Afdelingen anvender en indeksnær strategi, hvilket betyder, at afdelingen som udgangspunkt følger sit benchmark, men har mulighed for at fravælge selskaber, der ikke anses for attraktive. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsbeslutningerne i overensstemmelse med artikel 6 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR), men afdelingen fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller målretter mod bæredygtige investeringer. 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.

Afkastet i Japan Enhanced KL 1 var -11,0 pct. i 2022

Afkastet i Japan Enhanced KL 2 var -10,7 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -11,2 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

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:** april 2018

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

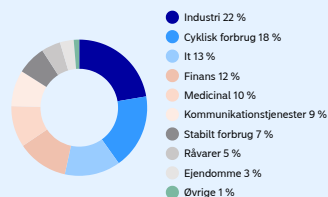
**Fondskode:**  
DK0060950038 Børsnoteret  
DK0061544764 Unoteret (oktober 2021)

**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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022           | 2021          |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                |               |
| 2 Renteindtægter                   | 1              | 1             |
| 2 Renteudgifter                    | -13            | -17           |
| 3 Udbytter                         | 4.622          | 4.003         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>4.610</b>   | <b>3.986</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                |               |
| Kapitalandele                      | -22.820        | 13.646        |
| Afledte finansielle instrumenter   | -431           | 500           |
| Valutakonti                        | -238           | -39           |
| Øvrige aktiver/passiver            | 7              | -8            |
| Handelsomkostninger                | -14            | -1            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-23.497</b> | <b>14.098</b> |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-18.887</b> | <b>18.085</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -741           | -971          |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-19.628</b> | <b>17.114</b> |
| 6 Skat                             | -693           | -600          |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-20.321</b> | <b>16.514</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                |               |
| 7 Foreslået udlodning              | 235            | 4.898         |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 54             | 89            |
| Overført til investorerne formue   | -20.611        | 11.527        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-20.321</b> | <b>16.514</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                          | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                                |                |                |
| <b>Likvide midler</b>                         |                |                |
| Indestående i depotselskab                    | 5.159          | 6.454          |
| Indestående i andre pengeinstitutter          | 169            | 243            |
| <b>I alt likvide midler</b>                   | <b>5.328</b>   | <b>6.697</b>   |
| <b>Kapitalandele</b>                          |                |                |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber     | 155.909        | 180.475        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                    | <b>155.909</b> | <b>180.475</b> |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>       |                |                |
| Noterede afledte finansielle instrumenter     | 11             | 3              |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b> | <b>11</b>      | <b>3</b>       |
| <b>Andre aktiver</b>                          |                |                |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.          | 245            | 214            |
| Andre tilgodehavender                         | 41             | 14             |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling          | 0              | 280            |
| <b>I alt andre aktiver</b>                    | <b>286</b>     | <b>508</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                          | <b>161.533</b> | <b>187.682</b> |
| <b>Passiver</b>                               |                |                |
| 8 Investorernes formue                        | 159.941        | 187.592        |
| <b>Anden gæld</b>                             |                |                |
| Skyldige omkostninger                         | 61             | 70             |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling     | 1.531          | 20             |
| <b>I alt anden gæld</b>                       | <b>1.592</b>   | <b>90</b>      |
| <b>Passiver i alt</b>                         | <b>161.533</b> | <b>187.682</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 1           | 1           |
| Renteudgifter                        | -13         | -17         |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>-12</b>  | <b>-16</b>  |

|                                           |              |              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 4.622        | 4.003        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>4.622</b> | <b>4.003</b> |

|                                                                  |                |               |
|------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -22.820        | 13.646        |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-22.820</b> | <b>13.646</b> |
| Aktieterminer/futures                                            | -431           | 500           |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                    | <b>-431</b>    | <b>500</b>    |
| Valutakonti                                                      | -238           | -39           |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | 7              | -8            |
| Handelsomkostninger                                              | -14            | -1            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-23.497</b> | <b>14.098</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 18             | 28            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -4             | -26           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>14</b>      | <b>1</b>      |

|                                                   |             |             |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -258        | -271        |
| Andel af fællesomkostninger                       | -161        | -246        |
| Distributionshonorar                              | -196        | -435        |
| Administration                                    | -126        | -19         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-741</b> | <b>-971</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                         |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 183.096        | 179.421        |
| Emissioner i året                       | 5.640          | 88.562         |
| Indløsninger i året                     | -8.400         | -84.888        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>180.336</b> | <b>183.096</b> |

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorenes formue primo                     | 187.592        | 172.483        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -4.936         | -5.311         |
| Emissioner i året                             | 6.142          | 99.199         |
| Indløsninger i året                           | -8.536         | -95.329        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 0              | 37             |
| Foreslået udlodning                           | 235            | 4.898          |
| Overført til udlodning næste år               | 54             | 89             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -20.611        | 11.527         |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>159.941</b> | <b>187.592</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 97,5         | 96,2         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>97,5</b>  | <b>96,2</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 2,5          | 3,8          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Japan Enhanced KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018* |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -10,5 | 14,3  | 12,5  | 14,3  | -6,3  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 102,0 | 104,7 | 179,4 | 60,3  | 78,7  |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 81,7  | 97,5  | 172,5 | 66,9  | 73,0  |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,00  | 3,00  | 3,40  | 3,20  | 1,00  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,570 | 0,570 | 0,584 | 0,569 | 0,421 |
| Årets afkast i pct.                   | -11,0 | 9,7   | 0,4   | 20,7  | -7,2  |
| Afkast på benchmark i pct.            | -11,2 | 9,3   | 4,6   | 22,0  | -6,6  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 1,8   | 6,0   | 4,4   | 6,8   | -8,3  |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 99,5  | 114,9 | 108,1 | 110,9 | 92,8  |
| Sharpe Ratio                          | 0,1   | 0,3   | 0,2   | 0,5   | -     |
| Standardafvigelse                     | 16,8  | 16,8  | 17,6  | 12,2  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,2   | 0,4   | 0,3   | 0,6   | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 17,3  | 17,5  | 18,5  | 12,1  | -     |
| Tracking Error                        | 1,5   | 1,4   | 1,4   | 1,2   | -     |
| Information ratio                     | -0,2  | -0,3  | -0,3  | -0,4  | -     |
| Active Share                          | 27,3  | 28,1  | 32,7  | 40,0  | 38,4  |

\* Omfatter perioden 17.04.2018 - 31.12.2018

## 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

|                                          | 2022           | 2021          |
|------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen | -9.991         | 15.255        |
| Porteføljeforvaltningshonorar            | -131           | -240          |
| Andel af fællesomkostninger              | -82            | -217          |
| Distributionshonorar                     | -196           | -435          |
| Administration                           | -87            | -17           |
| <b>Årets nettoresultat</b>               | <b>-10.487</b> | <b>14.346</b> |

## 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

|                                              | 2022     | 2021         |
|----------------------------------------------|----------|--------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 14       | 106          |
| Renter og udbytter                           | 2.356    | 3.835        |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -354     | -575         |
| Kursgevinster/tab                            | -1.527   | 2.262        |
| Administrationsomkostninger                  | -496     | -910         |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 7        | -2.157       |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>0</b> | <b>2.561</b> |

## Som disponeres således

|                         |          |              |
|-------------------------|----------|--------------|
| Foreslået udlodning     | 0        | 2.547        |
| Overført til næste år   | 0        | 14           |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>0</b> | <b>2.561</b> |

## 8. Investorernes formue

|                                               | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 104.719        | 179.421        |
| Emissioner i året                             | 1.153          | 8.665          |
| Indløsninger i året                           | -3.900         | -83.368        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>101.972</b> | <b>104.719</b> |
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>       |                |                |
| Investorerens formue primo                    | 97.504         | 172.483        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -2.563         | -5.311         |
| Emissioner i året                             | 1.292          | 9.509          |
| Indløsninger i året                           | -4.035         | -93.540        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 0              | 17             |
| Foreslået udlodning                           | 0              | 2.547          |
| Overført til udlodning næste år               | 0              | 14             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -10.487        | 11.785         |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>81.711</b>  | <b>97.504</b>  |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Japan Enhanced KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -9,8  | 2,2   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 78,4  | 78,4  |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 78,2  | 90,1  |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 0,30  | 3,00  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,290 | 0,288 |
| Årets afkast i pct.                   | -10,7 | 2,8   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -11,2 | 9,3   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -8,8  | 2,8   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 99,8  | 114,9 |
| Sharpe Ratio                          | -0,5  | -     |
| Standardafvigelse                     | 15,8  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,5  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 15,8  | -     |
| Information ratio                     | 0,7   | -     |
| Active Share                          | 27,3  | 28,1  |

\* Omfatter perioden 07/10/2021 - 31.12.2021

|                                                   |               |              |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>  |
| Andel af resultatet af fællesporteføljen          | -9.589        | 2.229        |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -127          | -31          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -79           | -28          |
| Administration                                    | -39           | -2           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                        | <b>-9.835</b> | <b>2.168</b> |

|                                                  |             |              |
|--------------------------------------------------|-------------|--------------|
| <b>7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b>  |
| Udlodning overført fra sidste år                 | 74          | 0            |
| Renter og udbytter                               | 2.255       | 167          |
| Ikke refunderbare udbytteskatter                 | -339        | -25          |
| Kursgevinster/tab                                | -1.461      | 102          |
| Administrationsomkostninger                      | -245        | -61          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning     | 6           | 2.243        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>                | <b>290</b>  | <b>2.426</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                    |             |              |
| Foreslået udlodning                              | 235         | 2.351        |
| Overført til næste år                            | 54          | 74           |
| <b>I alt disponeret</b>                          | <b>290</b>  | <b>2.426</b> |

|                                               |               |               |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>8. Investorerne formue</b>                 | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |               |               |
| Cirkulerende andele primo                     | 78.377        | 0             |
| Emissioner i året                             | 4.487         | 79.897        |
| Indløsninger i året                           | -4.500        | -1.520        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>78.364</b> | <b>78.377</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |               |               |
| Investorerne formue primo                     | 90.089        | 0             |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -2.373        | 0             |
| Emissioner i året                             | 4.850         | 89.690        |
| Indløsninger i året                           | -4.501        | -1.789        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 0             | 20            |
| Foreslået udlodning                           | 235           | 2.351         |
| Overført til udlodning næste år               | 54            | 74            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -10.124       | -258          |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>78.230</b> | <b>90.089</b> |



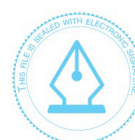
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

**Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)**

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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

|                      | 2022  | 2021  |
|----------------------|-------|-------|
| Solgte aktiefutures  | 0     | 0     |
| Købte aktiefutures   | 4.994 | 5.660 |
| Solgte valutafutures | 0     | 0     |
| Solgte rentefutures  | 0     | 0     |
| Købte valutafutures  | 0     | 0     |
| Købte rentefutures   | 0     | 0     |

Modparter til derivattransaktioner

JP Morgan AG

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Klima og Miljø KL

Afdelingen investerer 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 med denne afdeling er at skabe et langsigtet positivt afkast for investor og bidrage til en positiv miljøpåvirkning. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen har bæredygtig investering som sit mål i overensstemmelse med artikel 9 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Klima og Miljø KL 1 var -14,8 pct. i 2022

Afkastet i Klima og Miljø KL 2 var -14,2 pct. i 2022

Afdelingen anvender ikke et benchmark, men sammenlignet med det generelle afkast på de globale aktiemarkeder, svarede afkastet til forventningen om et afkast på niveau med markedet eller højere.

Generelt forventes afdelingen at bidrage til en positiv miljøpåvirkning samt give et afkast i overensstemmelse med afdelingens målsætning om et langsigtet afkast. Afkastet kan dog afvige herfra som følge af målsætningen om at selskaber, der bidrager til en positiv miljøpåvirkning, nøje udvælges.

**Introduceret:** november 2009

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 9

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**  
DK0060192185 Børsnoteret  
DK0061544848 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke fuldt afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast.

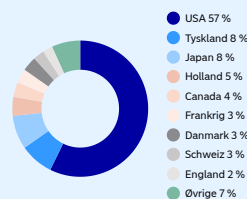
### Risikoklasse

1 2 3 4 5 **6** 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Landefordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021             |
|------------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                 |                  |
| 2 Renteindtægter                   | 202             | 0                |
| 2 Renteudgifter                    | -619            | -522             |
| 3 Udbytter                         | 57.874          | 39.019           |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>57.457</b>   | <b>38.497</b>    |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |                  |
| Kapitalandele                      | -629.106        | 1.014.400        |
| Valutakonti                        | -409            | 844              |
| Øvrige aktiver/passiver            | -61             | 13               |
| Handelsomkostninger                | -556            | -241             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-630.133</b> | <b>1.015.016</b> |
| Andre indtægter                    | 3               | 0                |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-572.674</b> | <b>1.053.513</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -41.801         | -49.519          |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-614.474</b> | <b>1.003.995</b> |
| 6 Skat                             | -6.388          | -3.576           |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-620.863</b> | <b>1.000.419</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |                  |
| 7 Foreslået udlodning              | 251.308         | 451.291          |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 107             | 1.074            |
| Overført til investorerne formue   | -872.278        | 548.053          |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-620.863</b> | <b>1.000.419</b> |

Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                      | 2022             | 2021             |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                            |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                     |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                | 63.031           | 64.766           |
| Indestående i andre pengeinstitutter      | 0                | 21               |
| <b>I alt likvide midler</b>               | <b>63.031</b>    | <b>64.788</b>    |
| <b>Kapitalandele</b>                      |                  |                  |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 55.895           | 36.128           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 3.251.455        | 4.225.412        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                | <b>3.307.350</b> | <b>4.261.540</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                      |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.      | 3.948            | 3.871            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling      | 0                | 4.695            |
| Aktuelle skatteaktiver                    | 39               | 115              |
| <b>I alt andre aktiver</b>                | <b>3.987</b>     | <b>8.681</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                      | <b>3.374.367</b> | <b>4.335.009</b> |
| <b>Passiver</b>                           |                  |                  |
| 8 Investorerne formue                     | 3.368.721        | 4.330.834        |
| <b>Anden gæld</b>                         |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                     | 3.424            | 4.175            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | 2.223            | 0                |
| <b>I alt anden gæld</b>                   | <b>5.647</b>     | <b>4.175</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                     | <b>3.374.367</b> | <b>4.335.009</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 150         | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 52          | 0           |
| Renteudgifter                        | -619        | -522        |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>-417</b> | <b>-522</b> |

|                                           |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 60            | 152           |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 57.813        | 38.867        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>57.874</b> | <b>39.019</b> |

|                                                                  |                 |                  |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>     | <b>2021</b>      |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | 5.207           | -12.056          |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -634.313        | 1.026.455        |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-629.106</b> | <b>1.014.400</b> |
| Valutakonti                                                      | -409            | 844              |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | -61             | 13               |
| Handelsomkostninger                                              | -556            | -241             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-630.133</b> | <b>1.015.016</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 680             | 1.661            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -123            | -1.420           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>556</b>      | <b>241</b>       |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -12.608        | -12.411        |
| Andel af fællesomkostninger                       | -7.900         | -11.260        |
| Distributionshonorar                              | -11.909        | -20.317        |
| Administration                                    | -9.384         | -5.531         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-41.801</b> | <b>-49.519</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

## 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>                 | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 2.052.466        | 1.669.992        |
| Emissioner i året                             | 152.672          | 1.317.224        |
| Indløsninger i året                           | -86.866          | -934.750         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>2.118.272</b> | <b>2.052.466</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorenes formue primo                     | 4.330.834        | 2.646.826        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -451.344         | -1.814           |
| Emissioner i året                             | 258.901          | 2.444.561        |
| Indløsninger i året                           | -145.609         | -1.759.283       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -3.198           | 125              |
| Forestået udlodning                           | 251.308          | 451.291          |
| Overført til udlodning næste år               | 107              | 1.074            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -872.278         | 548.053          |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>3.368.721</b> | <b>4.330.834</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 98,2         | 98,4         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>98,2</b>  | <b>98,4</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 1,8          | 1,6          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Klima og Miljø KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021    | 2020    | 2019  | 2018  |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -343,5  | 785,1   | 439,2   | 174,6 | -54,3 |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 1.199,5 | 1.089,0 | 1.670,0 | 745,6 | 398,2 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 1.901,8 | 2.296,0 | 2.646,8 | 989,8 | 393,6 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 11,30   | 21,80   | 0,10    | 1,40  | 3,10  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,498   | 1,496   | 1,501   | 1,494 | 1,493 |
| Årets afkast i pct.                   | -14,8   | 33,1    | 20,6    | 38,3  | -12,1 |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 10,6    | 13,1    | 11,5    | 10,5  | 7,7   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 158,5   | 210,8   | 158,5   | 132,8 | 98,8  |
| Sharpe Ratio                          | 0,6     | 1,1     | 1,0     | 0,9   | 0,5   |
| Standardafvigelse                     | 18,0    | 16,4    | 17,1    | 15,3  | 16,3  |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -313.800        | 831.157        |
| Porteføljevaltningshonorar                 | -6.969          | -10.820        |
| Andel af fællesomkostninger                | -4.366          | -9.816         |
| Distributionshonorar                       | -11.909         | -20.317        |
| Administration                             | -6.499          | -5.144         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-343.543</b> | <b>785.060</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022           | 2021           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 776            | 749            |
| Renter og udbytter                           | 32.447         | 35.057         |
| Andre indtægter                              | 2              | 0              |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -3.565         | -3.162         |
| Kursgevinster/tab                            | 134.603        | 369.160        |
| Administrationsomkostninger                  | -29.743        | -46.097        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 1.112          | -117.527       |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>135.631</b> | <b>238.180</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                |                |                |
| Foreslået udlodning                          | 135.547        | 237.404        |
| Overført til næste år                        | 84             | 776            |
| <b>I alt disponeret</b>                      | <b>135.631</b> | <b>238.180</b> |

| 8. Investorerne formue                        | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 1.089.009        | 1.669.992        |
| Emissioner i året                             | 143.189          | 350.417          |
| Indløsninger i året                           | -32.666          | -931.400         |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>1.199.532</b> | <b>1.089.009</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorerne formue primo                     | 2.296.040        | 2.646.826        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -237.336         | -1.814           |
| Emissioner i året                             | 242.669          | 618.879          |
| Indløsninger i året                           | -54.258          | -1.752.912       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -1.744           | 0                |
| Foreslået udlodning                           | 135.547          | 237.404          |
| Overført til udlodning næste år               | 84               | 776              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -479.174         | 546.880          |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>1.901.830</b> | <b>2.296.040</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Klima og Miljø KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021*   |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -277,3  | 215,4   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 918,7   | 963,5   |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 1.466,9 | 2.034,8 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 12,60   | 22,20   |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,755   | 0,750   |
| Årets afkast i pct.                   | -14,2   | 10,9    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -3,9    | 10,9    |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 159,7   | 211,2   |
| Sharpe Ratio                          | -0,2    | -       |
| Standardafvigelse                     | 17,6    | -       |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -265.262        | 218.780        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -5.639          | -1.591         |
| Andel af fællesomkostninger                | -3.533          | -1.444         |
| Administration                             | -2.885          | -387           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-277.320</b> | <b>215.359</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022           | 2021           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 298            | 0              |
| Renter og udbytter                           | 25.010         | 3.963          |
| Andre indtægter                              | 1              | 0              |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -2.748         | -394           |
| Kursgevinster/tab                            | 103.753        | 66.782         |
| Administrationsomkostninger                  | -12.058        | -3.422         |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 1.527          | 147.257        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>115.784</b> | <b>214.186</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                |                |                |
| Foreslået udlodning                          | 115.761        | 213.887        |
| Overført til næste år                        | 23             | 298            |
| <b>I alt disponeret</b>                      | <b>115.784</b> | <b>214.186</b> |

| 8. Investorernes formue                       | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 963.457          | 0                |
| Emissioner i året                             | 9.483            | 966.807          |
| Indløsninger i året                           | -54.200          | -3.350           |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>918.740</b>   | <b>963.457</b>   |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorerne formue primo                     | 2.034.794        | 0                |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -214.008         | 0                |
| Emissioner i året                             | 16.232           | 1.825.682        |
| Indløsninger i året                           | -91.352          | -6.372           |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -1.455           | 125              |
| Foreslået udlodning                           | 115.761          | 213.887          |
| Overført til udlodning næste år               | 23               | 298              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -393.104         | 1.173            |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>1.466.891</b> | <b>2.034.794</b> |



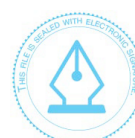
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Nordic Small Cap KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier fra små og mellemstore nordiske selskaber ud fra et princip om risikospredning. Op til 10 pct. af formuen kan endvidere investeres i aktier fra små og mellemstore selskaber uden for Norden. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Nordic Small Cap KL 1 var -23,6 pct. i 2022

Afkastet i Nordic Small Cap KL 2 var -23,0 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -28,1 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afkastet på nordiske aktier eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** november 1997

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

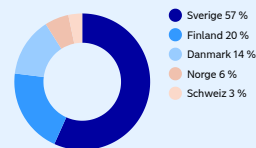
**Fondskode:**  
DK0015974695 Børsnoteret  
DK0061545498 Unoteret (oktober 2021)

**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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021           |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                 |                |
| 2 Renteindtægter                   | 12              | 3              |
| 2 Renteudgifter                    | -78             | -221           |
| 3 Udbytter                         | 9.478           | 7.219          |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>9.412</b>    | <b>7.000</b>   |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |                |
| Kapitalandele                      | -113.618        | 113.920        |
| Afledte finansielle instrumenter   | -109            | 1.226          |
| Valutakonti                        | -31             | -27            |
| Øvrige aktiver/passiver            | 0               | 1              |
| Handelsomkostninger                | -65             | -23            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-113.823</b> | <b>115.098</b> |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-104.411</b> | <b>122.098</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -4.519          | -6.109         |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-108.931</b> | <b>115.989</b> |
| 6 Skat                             | -454            | 188            |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-109.385</b> | <b>116.176</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |                |
| 7 Forestået udlodning              | 33.336          | 51.737         |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 44              | 85             |
| Overført til investorerne formue   | -142.766        | 64.355         |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-109.385</b> | <b>116.176</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                              | 2022           | 2021           |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                                    |                |                |
| <b>Likvide midler</b>                             |                |                |
| Indestående i depotselskab                        | 2.659          | 8.196          |
| Indestående i andre pengeinstitutter              | 0              | 438            |
| <b>I alt likvide midler</b>                       | <b>2.659</b>   | <b>8.634</b>   |
| <b>Kapitalandele</b>                              |                |                |
| Noterede aktier fra danske selskaber              | 44.129         | 52.546         |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber         | 268.574        | 434.285        |
| Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber | 0              | 224            |
| <b>I alt kapitalandele</b>                        | <b>312.703</b> | <b>487.056</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                              |                |                |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.              | 97             | 0              |
| Andre tilgodehavender                             | 0              | 3              |
| Aktuelle skatteaktiver                            | 96             | 107            |
| <b>I alt andre aktiver</b>                        | <b>193</b>     | <b>110</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                              | <b>315.554</b> | <b>495.800</b> |
| <b>Passiver</b>                                   |                |                |
| 8 Investorerne formue                             | 313.026        | 495.287        |
| <b>Anden gæld</b>                                 |                |                |
| Skyldige omkostninger                             | 344            | 507            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling         | 2.184          | 6              |
| <b>I alt anden gæld</b>                           | <b>2.528</b>   | <b>513</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                             | <b>315.554</b> | <b>495.800</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 4           | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 8           | 3           |
| Renteudgifter                        | -78         | -221        |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>-66</b>  | <b>-218</b> |

|                                           |              |              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 2.126        | 1.084        |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 7.352        | 6.135        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>9.478</b> | <b>7.219</b> |

|                                                                  |                 |                |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | -1.335          | 11.843         |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -112.283        | 102.091        |
| Unoterede aktier fra udenlandske selskaber                       | -1              | -15            |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-113.618</b> | <b>113.920</b> |
| Aktieterminer/futures                                            | -109            | 1.226          |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                    | <b>-109</b>     | <b>1.226</b>   |
| Valutakonti                                                      | -31             | -27            |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | 0               | 1              |
| Handelsomkostninger                                              | -65             | -23            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-113.823</b> | <b>115.098</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 82              | 148            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -17             | -125           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>65</b>       | <b>23</b>      |

|                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -1.273        | -1.558        |
| Andel af fællesomkostninger                       | -798          | -1.414        |
| Distributionshonorar                              | -1.152        | -2.259        |
| Administration                                    | -1.296        | -878          |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-4.519</b> | <b>-6.109</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                         |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 123.215        | 110.806        |
| Emissioner i året                       | 3.911          | 55.916         |
| Indløsninger i året                     | -12.249        | -43.507        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>114.876</b> | <b>123.215</b> |

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorenes formue primo                     | 495.287        | 386.241        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -51.875        | -48.736        |
| Emissioner i året                             | 12.860         | 198.067        |
| Indløsninger i året                           | -33.966        | -156.649       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 107            | 187            |
| Foreslået udlodning                           | 33.336         | 51.737         |
| Overført til udlodning næste år               | 44             | 85             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -142.766       | 64.355         |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>313.026</b> | <b>495.287</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,9         | 98,3         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>99,9</b>  | <b>98,3</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 0,1          | 1,7          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Nordic Small Cap KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018  |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -81,2 | 101,3 | 84,7  | 89,6  | -38,5 |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 88,9  | 90,0  | 110,8 | 107,7 | 130,7 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 241,9 | 361,4 | 386,2 | 308,2 | 296,7 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 28,50 | 41,80 | 42,00 | 19,90 | 18,40 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,423 | 1,426 | 1,434 | 1,422 | 1,440 |
| Årets afkast i pct.                   | -23,6 | 30,9  | 31,0  | 36,6  | -11,2 |
| Afkast på benchmark i pct.            | -28,1 | 31,1  | 21,0  | 34,7  | -6,2  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 11,3  | 13,0  | 12,4  | 11,5  | 10,3  |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 272,1 | 401,8 | 348,6 | 286,2 | 227,0 |
| Sharpe Ratio                          | 0,5   | 1,0   | 1,0   | 1,2   | 0,7   |
| Standardafvigelse                     | 20,4  | 17,7  | 17,6  | 13,0  | 13,4  |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,3   | 0,8   | 0,8   | 1,0   | 0,6   |
| Markedets standardafvigelse           | 22,5  | 19,6  | 19,5  | 13,9  | 14,4  |
| Tracking Error                        | 5,7   | 5,5   | 5,8   | 4,3   | 4,5   |
| Information ratio                     | 0,4   | 0,4   | 0,4   | 0,2   | 0,1   |
| Active Share                          | 74,6  | 75,0  | 76,4  | 80,1  | 79,1  |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021           |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -77.282        | 107.215        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -954           | -1.451         |
| Andel af fællesomkostninger                | -598           | -1.317         |
| Distributionshonorar                       | -1.152         | -2.259         |
| Administration                             | -1.169         | -863           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-81.155</b> | <b>101.326</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021          |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 70            | 54            |
| Renter og udbytter                           | 7.276         | 6.994         |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -343          | 240           |
| Kursgevinster/tab                            | 24.038        | 49.634        |
| Administrationsomkostninger                  | -3.873        | -5.889        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -1.783        | -13.361       |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>25.385</b> | <b>37.671</b> |

| Som disponeres således  |               |               |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Foreslået udlodning     | 25.346        | 37.601        |
| Overført til næste år   | 39            | 70            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>25.385</b> | <b>37.671</b> |

| 8. Investorerne formue                  | 2022          | 2021          |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |               |               |
| Cirkulerende andele primo               | 89.954        | 110.806       |
| Emissioner i året                       | 3.728         | 21.582        |
| Indløsninger i året                     | -4.750        | -42.434       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>88.932</b> | <b>89.954</b> |

| Investorerne formue i 1.000 kr.               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Investorerne formue primo                     | 361.429        | 386.241        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -37.739        | -48.736        |
| Emissioner i året                             | 12.254         | 74.865         |
| Indløsninger i året                           | -12.924        | -152.459       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 84             | 192            |
| Foreslået udlodning                           | 25.346         | 37.601         |
| Overført til udlodning næste år               | 39             | 70             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -106.540       | 63.655         |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>241.949</b> | <b>361.429</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## Nordic Small Cap KL 2

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -28,2 | 14,9  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 25,9  | 33,3  |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 71,1  | 133,9 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 30,80 | 42,50 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,710 | 0,709 |
| Årets afkast i pct.                   | -23,0 | 10,4  |
| Afkast på benchmark i pct.            | -28,1 | 31,1  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -11,5 | 10,4  |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 274,0 | 402,4 |
| Sharpe Ratio                          | -0,5  | -     |
| Standardafvigelse                     | 23,5  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,7  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 25,2  | -     |
| Information ratio                     | 1,0   | -     |
| Active Share                          | 74,6  | 75,0  |

\* Omfatter perioden 07/10/2021 - 31.12.2021

|                                                   |                |               |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Andel af resultatet af fællesporteføljen          | -27.584        | 15.070        |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -319           | -107          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -200           | -97           |
| Administration                                    | -127           | -15           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                        | <b>-28.231</b> | <b>14.850</b> |

|                                                  |              |               |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>   |
| Udlodning overført fra sidste år                 | 15           | 0             |
| Renter og udbytter                               | 2.136        | 225           |
| Ikke refunderbare udbytteskatter                 | -101         | 89            |
| Kursgevinster/tab                                | 7.057        | 1.078         |
| Administrationsomkostninger                      | -646         | -220          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning     | -466         | 12.980        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>                | <b>7.996</b> | <b>14.151</b> |

|                               |              |               |
|-------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Som disponeres således</b> |              |               |
| Foreslået udlodning           | 7.991        | 14.136        |
| Overført til næste år         | 5            | 15            |
| <b>I alt disponeret</b>       | <b>7.996</b> | <b>14.151</b> |

|                                         |               |               |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>8. Investorerne formue</b>           | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |               |               |
| Cirkulerende andele primo               | 33.261        | 0             |
| Emissioner i året                       | 183           | 34.334        |
| Indløsninger i året                     | -7.499        | -1.073        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>25.945</b> | <b>33.261</b> |

|                                               |               |                |
|-----------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |               |                |
| Investorerne formue primo                     | 133.858       | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -14.136       | 0              |
| Emissioner i året                             | 605           | 123.202        |
| Indløsninger i året                           | -21.042       | -4.190         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 23            | -5             |
| Foreslået udlodning                           | 7.991         | 14.136         |
| Overført til udlodning næste år               | 5             | 15             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -36.226       | 700            |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>71.077</b> | <b>133.858</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Nordic Stars KL

Afdelingen investerer i nordiske selskaber, der har klare politikker for håndtering af miljø, sociale forhold og selskabsledelse – samlet kaldet ESG (Environment, Social and Governance). Afdelingen investerer i ca. 50-70 selskaber og er bredt eksponeret i en lang række forskellige industrier. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Nordic Stars KL 1 var -12,8 pct. i 2022

Afkastet i Nordic Stars KL 2 var -12,2 pct. i 2022

Afdelingen anvender ikke et benchmark, men afkastet svarede til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end afkastet for nordiske aktier.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afkastet på markedet for nordiske aktier eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning og afdelingens særlige fokus på ESG.

**Introduceret:** december 2007

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondscode:**

DK0060095735 Børsnoteret

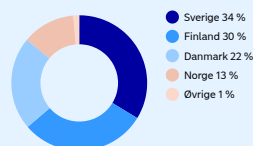
DK0061545308 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** Afdelingen følger ikke et benchmark, da afdelingens natur ikke fuldt afspejles i tilgængelige standardbenchmarks. Brugen af et sådant vil derfor kunne lede til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast. Det kan forekomme, at en stor andel af de aktier, der indgår i de mulige standardbenchmarks, ikke er mulige at investere i. Dette skyldes, at der er krav om en mindste ESG-rating for de aktier, der kan indgå i afdelingen.

### Risikoklasse



### Landefordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022           | 2021          |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                |               |
| 2 Renteindtægter                   | 22             | 0             |
| 2 Renteudgifter                    | -39            | -47           |
| 3 Udbytter                         | 7.577          | 5.798         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>7.559</b>   | <b>5.750</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                |               |
| Kapitalandele                      | -38.461        | 42.489        |
| Valutakonti                        | -429           | -35           |
| Øvrige aktiver/passiver            | -4             | 1             |
| Handelsomkostninger                | -29            | -34           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-38.922</b> | <b>42.422</b> |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-31.363</b> | <b>48.172</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -2.603         | -2.955        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-33.966</b> | <b>45.217</b> |
| 6 Skat                             | -444           | -8            |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-34.410</b> | <b>45.209</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                |               |
| 7 Foreslået udlodning              | 8.613          | 23.183        |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 105            | 150           |
| Overført til investorernes formue  | -43.128        | 21.876        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-34.410</b> | <b>45.209</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                      | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                            |                |                |
| <b>Likvide midler</b>                     |                |                |
| Indestående i depotselskab                | 7.776          | 6.968          |
| Indestående i andre pengeinstitutter      | 0              | 21             |
| <b>I alt likvide midler</b>               | <b>7.776</b>   | <b>6.989</b>   |
| <b>Kapitalandele</b>                      |                |                |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 48.293         | 55.573         |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 195.297        | 210.430        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                | <b>243.590</b> | <b>266.003</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                      |                |                |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.      | 6              | 0              |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling      | 0              | 253            |
| Aktuelle skatteaktiver                    | 112            | 106            |
| <b>I alt andre aktiver</b>                | <b>118</b>     | <b>358</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                      | <b>251.484</b> | <b>273.351</b> |
| <b>Passiver</b>                           |                |                |
| 8 Investorernes formue                    | 251.266        | 272.865        |
| <b>Anden gæld</b>                         |                |                |
| Skyldige omkostninger                     | 217            | 232            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | 0              | 254            |
| <b>I alt anden gæld</b>                   | <b>217</b>     | <b>486</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                     | <b>251.484</b> | <b>273.351</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 18          | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 4           | 0           |
| Renteudgifter                        | -39         | -47         |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>-18</b>  | <b>-47</b>  |

|                                           |              |              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 1.069        | 780          |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 6.508        | 5.018        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>7.577</b> | <b>5.798</b> |

|                                                                  |                |               |
|------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | 5.085          | 9.686         |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -43.546        | 32.803        |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-38.461</b> | <b>42.489</b> |
| Valutakonti                                                      | -429           | -35           |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | -4             | 1             |
| Handelsomkostninger                                              | -29            | -34           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-38.922</b> | <b>42.422</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 46             | 42            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -17            | -7            |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>29</b>      | <b>34</b>     |

|                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -913          | -795          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -572          | -721          |
| Distributionshonorar                              | -689          | -1.280        |
| Administration                                    | -429          | -159          |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-2.603</b> | <b>-2.955</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

## 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>                 | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 189.905        | 151.642        |
| Emissioner i året                             | 41.085         | 133.679        |
| Indløsninger i året                           | -10.800        | -95.416        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>220.190</b> | <b>189.905</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorenes formue primo                     | 272.865        | 189.491        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -26.897        | -12.184        |
| Emissioner i året                             | 53.214         | 178.793        |
| Indløsninger i året                           | -11.916        | -128.445       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -1.589         | 0              |
| Forestået udlodning                           | 8.613          | 23.183         |
| Overført til udlodning næste år               | 105            | 150            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -43.128        | 21.876         |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>251.266</b> | <b>272.865</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 96,9         | 97,5         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>96,9</b>  | <b>97,5</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 3,1          | 2,5          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:

|                    |                   |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Nordea Bank</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Kurs               | 10,03 EUR         | 10,79 EUR         |
| Valutakurs         | 7,44              | 7,44              |
| Kursværdi          | 10.097            | 9.316             |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Nordic Stars KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018  |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -15,7 | 36,3  | 31,8  | 21,5  | -6,9  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 95,0  | 87,5  | 151,6 | 96,0  | 90,0  |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 108,0 | 125,6 | 189,5 | 102,2 | 80,9  |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 3,40  | 12,10 | 7,70  | 4,10  | 7,00  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,404 | 1,411 | 1,412 | 1,400 | 1,413 |
| Årets afkast i pct.                   | -12,8 | 22,3  | 22,0  | 27,9  | -7,7  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 5,2   | 6,6   | 6,2   | 4,7   | 2,8   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 113,6 | 143,6 | 125,0 | 106,5 | 89,9  |
| Sharpe Ratio                          | 0,4   | 0,8   | 0,7   | 0,7   | 0,3   |
| Standardafvigelse                     | 18,9  | 17,3  | 17,8  | 14,0  | 14,7  |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -14.116        | 39.028        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -387           | -681          |
| Andel af fællesomkostninger                | -242           | -618          |
| Distributionshonorar                       | -689           | -1.280        |
| Administration                             | -229           | -148          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-15.663</b> | <b>36.302</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022         | 2021          |
|----------------------------------------------|--------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 51           | 33            |
| Renter og udbytter                           | 3.249        | 5.453         |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -196         | 62            |
| Kursgevinster/tab                            | 1.826        | 14.815        |
| Administrationsomkostninger                  | -1.547       | -2.726        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -99          | -7.002        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>3.284</b> | <b>10.634</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                |              |               |
| Foreslået udlodning                          | 3.230        | 10.583        |
| Overført til næste år                        | 54           | 51            |
| <b>I alt disponeret</b>                      | <b>3.284</b> | <b>10.634</b> |

| 8. Investorerne formue                        | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 87.466         | 151.642        |
| Emissioner i året                             | 10.121         | 31.241         |
| Indløsninger i året                           | -2.600         | -95.416        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>94.988</b>  | <b>87.466</b>  |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorerne formue primo                     | 125.566        | 189.491        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -10.914        | -12.184        |
| Emissioner i året                             | 12.516         | 40.402         |
| Indløsninger i året                           | -2.908         | -128.445       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -647           | 0              |
| Foreslået udlodning                           | 3.230          | 10.583         |
| Overført til udlodning næste år               | 54             | 51             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -18.947        | 25.667         |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>107.950</b> | <b>125.566</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Nordic Stars KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -18,7 | 8,9   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 125,2 | 102,4 |
| Investorerens formue, mio. kr.        | 143,3 | 147,3 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 4,30  | 12,30 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,707 | 0,706 |
| Årets afkast i pct.                   | -12,2 | 5,3   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -5,2  | 5,3   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 114,5 | 143,8 |
| Sharpe Ratio                          | -0,3  | -     |
| Standardafvigelse                     | 18,5  | -     |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021         |
|--------------------------------------------|----------------|--------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -17.691        | 9.136        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -527           | -114         |
| Andel af fællesomkostninger                | -330           | -103         |
| Administration                             | -199           | -12          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-18.747</b> | <b>8.907</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022         | 2021          |
|----------------------------------------------|--------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 99           | 0             |
| Renter og udbytter                           | 4.311        | 345           |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -260         | 0             |
| Kursgevinster/tab                            | 2.423        | 3.387         |
| Administrationsomkostninger                  | -1.056       | -229          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -83          | 9.197         |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>5.434</b> | <b>12.699</b> |

| Som disponeres således  |              |               |
|-------------------------|--------------|---------------|
| Foreslået udlodning     | 5.384        | 12.600        |
| Overført til næste år   | 50           | 99            |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>5.434</b> | <b>12.699</b> |

| 8. Investorernes formue                       | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 102.438        | 0              |
| Emissioner i året                             | 30.964         | 102.438        |
| Indløsninger i året                           | -8.200         | 0              |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>125.203</b> | <b>102.438</b> |
| <b>Investorerens formue i 1.000 kr.</b>       |                |                |
| Investorerens formue primo                    | 147.298        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -15.982        | 0              |
| Emissioner i året                             | 40.698         | 138.391        |
| Indløsninger i året                           | -9.009         | 0              |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -943           | 0              |
| Foreslået udlodning                           | 5.384          | 12.600         |
| Overført til udlodning næste år               | 50             | 99             |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -24.181        | -3.792         |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>143.316</b> | <b>147.298</b> |



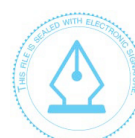
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## North America Enhanced KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier fra USA. Afdelingen anvender en indeksnær strategi, hvilket betyder, at afdelingen som udgangspunkt følger sit benchmark, men har mulighed for at fravælge selskaber, der ikke anses som attraktive. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsbeslutningerne i overensstemmelse med artikel 6 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR), men afdelingen fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller målretter mod bæredygtige investeringer. 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.

Afkastet i North America Enhanced KL 1 var -14,3 pct. i 2022

Afkastet i North America Enhanced KL 2 var -14,0 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -14,3 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

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:** september 2017

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 6

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

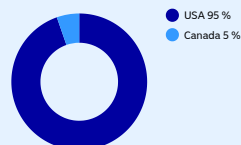
**Fondskode:**  
DK0060831451 Børsnoteret  
DK0061545571 Unoteret (oktober 2021)

**Benchmark:** MSCI North America 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022            | 2021           |
|------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                 |                |
| 2 Renteindtægter                   | 411             | 0              |
| 2 Renteudgifter                    | -41             | -35            |
| 3 Udbytter                         | 47.767          | 43.563         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>48.137</b>   | <b>43.528</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                 |                |
| Kapitalandele                      | -465.494        | 910.873        |
| Afledte finansielle instrumenter   | -8.156          | 9.080          |
| Valutakonti                        | 4.647           | 4.242          |
| Øvrige aktiver/passiver            | 18              | -23            |
| Handelsomkostninger                | -60             | -6             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-469.044</b> | <b>924.166</b> |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-420.907</b> | <b>967.693</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -9.632          | -15.790        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-430.539</b> | <b>951.903</b> |
| 6 Skat                             | -6.938          | -6.217         |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-437.476</b> | <b>945.687</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                 |                |
| 7 Forestået udlodning              | 201.512         | 182.285        |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 890             | 1.389          |
| Overført til investorerne formue   | -639.878        | 762.012        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-437.476</b> | <b>945.687</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                          | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                         |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                    | 28.988           | 21.043           |
| Indestående i andre pengeinstitutter          | 1.625            | 1.105            |
| <b>I alt likvide midler</b>                   | <b>30.613</b>    | <b>22.148</b>    |
| <b>Kapitalandele</b>                          |                  |                  |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber     | 2.467.729        | 3.288.686        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                    | <b>2.467.729</b> | <b>3.288.686</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                          |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.          | 1.979            | 2.231            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling          | 132              | 5.286            |
| <b>I alt andre aktiver</b>                    | <b>2.111</b>     | <b>7.517</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                          | <b>2.500.452</b> | <b>3.318.351</b> |
| <b>Passiver</b>                               |                  |                  |
| 8 Investorerne formue                         | 2.496.865        | 3.312.044        |
| <b>Afledte finansielle instrumenter</b>       |                  |                  |
| Noterede afledte finansielle instrumenter     | 67               | 0                |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b> | <b>67</b>        | <b>0</b>         |
| <b>Anden gæld</b>                             |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                         | 742              | 940              |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling     | 2.778            | 5.366            |
| <b>I alt anden gæld</b>                       | <b>3.520</b>     | <b>6.306</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                         | <b>2.500.452</b> | <b>3.318.351</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 392         | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 19          | 0           |
| Renteudgifter                        | -41         | -35         |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>370</b>  | <b>-35</b>  |

|                                           |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 47.767        | 43.563        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>47.767</b> | <b>43.563</b> |

|                                                                  |                 |                |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>     | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -465.494        | 910.873        |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-465.494</b> | <b>910.873</b> |
| Valutaterminsforretninger/futures                                | 0               | 3              |
| Aktieterminer/futures                                            | -8.156          | 9.078          |
| <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>                    | <b>-8.156</b>   | <b>9.080</b>   |
| Valutakonti                                                      | 4.647           | 4.242          |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | 18              | -23            |
| Handelsomkostninger                                              | -60             | -6             |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-469.044</b> | <b>924.166</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 209             | 141            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -149            | -134           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>60</b>       | <b>6</b>       |

|                                                   |               |                |
|---------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>    |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -4.294        | -4.451         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -2.691        | -4.038         |
| Distributionshonorar                              | -929          | -6.493         |
| Administration                                    | -1.718        | -808           |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-9.632</b> | <b>-15.790</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>                 | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 1.739.895        | 1.850.198        |
| Emissioner i året                             | 211.027          | 1.643.536        |
| Indløsninger i året                           | -328.913         | -1.753.839       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>1.622.009</b> | <b>1.739.895</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorenes formue primo                     | 3.312.044        | 2.613.198        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -181.726         | -58.278          |
| Emissioner i året                             | 354.854          | 2.832.243        |
| Indløsninger i året                           | -552.465         | -3.021.334       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 1.633            | 528              |
| Foreslået udlodning                           | 201.512          | 182.285          |
| Overført til udlodning næste år               | 890              | 1.389            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -639.878         | 762.012          |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>2.496.865</b> | <b>3.312.044</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 98,8         | 99,3         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>98,8</b>  | <b>99,3</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 1,2          | 0,7          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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 | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Kurs           | 134,10 USD        | 158,35 USD        |
| Valutakurs     | 6,97              | 6,54              |
| Kursværdi      | 28.791            | 36.739            |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## North America Enhanced KL 1

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021  | 2020    | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|-------|-------|---------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -54,9 | 663,1 | 179,2   | 772,0   | -140,7  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 206,5 | 201,9 | 1.850,2 | 2.185,1 | 2.427,7 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 317,2 | 384,0 | 2.613,2 | 2.954,5 | 2.530,0 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 11,90 | 10,30 | 3,20    | 5,70    | 2,10    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,602 | 0,608 | 0,601   | 0,598   | 0,575   |
| Årets afkast i pct.                   | -14,3 | 37,7  | 8,9     | 32,2    | -3,6    |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,3 | 35,9  | 9,6     | 33,3    | -0,8    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 11,4  | 18,8  | 13,3    | 15,0    | 3,3     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 153,6 | 190,2 | 141,2   | 135,2   | 104,2   |
| Sharpe Ratio                          | 0,5   | 1,0   | 0,7     | 1,0     | 0,2     |
| Standardafvigelse                     | 18,8  | 18,0  | 19,4    | 14,6    | 16,5    |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,6   | 1,1   | 0,7     | 1,1     | 0,3     |
| Markedets standardafvigelse           | 18,5  | 17,7  | 19,0    | 14,1    | 16,1    |
| Tracking Error                        | 1,2   | 1,3   | 1,2     | 1,2     | -       |
| Information ratio                     | -0,6  | -0,3  | -0,8    | -1,0    | -0,9    |
| Active Share                          | 41,6  | 39,0  | 41,8    | 48,2    | 50,7    |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021           |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -52.783        | 676.850        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -519           | -3.450         |
| Andel af fællesomkostninger                | -325           | -3.130         |
| Distributionshonorar                       | -929           | -6.493         |
| Administration                             | -304           | -692           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-54.859</b> | <b>663.085</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022          | 2021          |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 112           | 1.208         |
| Renter og udbytter                           | 6.116         | 33.805        |
| Ikke refunderbare udbytteskat                | -881          | -4.803        |
| Kursgevinster/tab                            | 22.936        | 125.900       |
| Administrationsomkostninger                  | -2.076        | -13.765       |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -1.445        | -121.441      |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>24.762</b> | <b>20.903</b> |

## Som disponeres således

|                         |               |               |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Foreslået udlodning     | 24.573        | 20.791        |
| Overført til næste år   | 189           | 112           |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>24.762</b> | <b>20.903</b> |

| 8. Investorerne formue                  | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 201.852        | 1.850.198      |
| Emissioner i året                       | 16.545         | 37.984         |
| Indløsninger i året                     | -11.900        | -1.686.329     |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>206.497</b> | <b>201.852</b> |

## Investorerne formue i 1.000 kr.

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Investorerne formue primo                     | 384.020        | 2.613.198      |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -20.835        | -58.278        |
| Emissioner i året                             | 28.422         | 60.540         |
| Indløsninger i året                           | -19.775        | -2.894.774     |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 199            | 250            |
| Foreslået udlodning                           | 24.573         | 20.791         |
| Overført til udlodning næste år               | 189            | 112            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -79.621        | 642.181        |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>317.172</b> | <b>384.020</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## North America Enhanced KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021*   |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -382,6  | 282,6   |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 1.415,5 | 1.538,0 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 2.179,7 | 2.928,0 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 12,50   | 10,50   |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,300   | 0,300   |
| Årets afkast i pct.                   | -14,0   | 9,7     |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,3   | 35,9    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -5,2    | 9,7     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 154,0   | 190,4   |
| Sharpe Ratio                          | -0,2    | -       |
| Standardafvigelse                     | 18,8    | -       |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,3    | -       |
| Markedets standardafvigelse           | 18,8    | -       |
| Information ratio                     | 0,4     | -       |
| Active Share                          | 41,6    | 39,0    |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022            | 2021           |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -375.062        | 284.626        |
| Porteføljevaltningshonorar                 | -3.776          | -1.001         |
| Andel af fællesomkostninger                | -2.366          | -908           |
| Administration                             | -1.414          | -115           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-382.618</b> | <b>282.602</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022           | 2021           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 1.276          | 0              |
| Renter og udbytter                           | 42.021         | 9.758          |
| Ikke refunderbare udbytteskat                | -6.056         | -1.413         |
| Kursgevinster/tab                            | 157.579        | 42.443         |
| Administrationsomkostninger                  | -7.556         | -2.024         |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | -9.624         | 114.008        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>177.640</b> | <b>162.771</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                |                |                |
| Foreslået udlodning                          | 176.939        | 161.494        |
| Overført til næste år                        | 701            | 1.276          |
| <b>I alt disponeret</b>                      | <b>177.640</b> | <b>162.771</b> |

| 8. Investorernes formue                       | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 1.538.043        | 0                |
| Emissioner i året                             | 194.482          | 1.605.553        |
| Indløsninger i året                           | -317.013         | -67.510          |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>1.415.512</b> | <b>1.538.043</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorerne formue primo                     | 2.928.024        | 0                |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -160.891         | 0                |
| Emissioner i året                             | 326.432          | 2.771.704        |
| Indløsninger i året                           | -532.690         | -126.560         |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 1.435            | 278              |
| Foreslået udlodning                           | 176.939          | 161.494          |
| Overført til udlodning næste år               | 701              | 1.276            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -560.257         | 119.831          |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>2.179.693</b> | <b>2.928.024</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

**Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)**

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2022. 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

|                      | 2022   | 2021   |
|----------------------|--------|--------|
| Solgte aktiefutures  | 0      | 0      |
| Købte aktiefutures   | 24.213 | 20.229 |
| Solgte valutafutures | 0      | 0      |
| Solgte rentefutures  | 0      | 0      |
| Købte valutafutures  | 0      | 0      |
| Købte rentefutures   | 0      | 0      |

**Modparter til derivattransaktioner**

BofA Securities Europe SA  
Citigroup Global Markets Europe AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG  
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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## North American Stars KL

Afdelingen investerer i amerikanske selskaber, der har klare politikker for håndtering af miljø, sociale forhold og selskabsledelse – samlet kaldet ESG (Environment, Social and Governance). Afdelingen investerer i ca. 50-70 selskaber og er bredt eksponeret i en lang række forskellige industrier. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i North American Stars KL 1 var -13,5 pct. i 2022

Afkastet i North American Stars KL 2 var -12,9 pct. i 2022

Benchmark afkastet var -14,3 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med afdelingens benchmark eller højere. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** september 1988

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

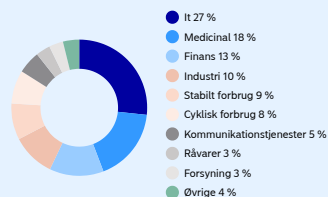
**Fondskode:**  
DK0010265776 Børsnoteret  
DK0061546033 Unoteret (oktober 2021)

**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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022           | 2021           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                |                |
| 2 Renteindtægter                   | 28             | 0              |
| 2 Renteudgifter                    | -56            | -72            |
| 3 Udbytter                         | 5.929          | 4.605          |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>5.900</b>   | <b>4.533</b>   |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                |                |
| Kapitalandele                      | -65.675        | 106.373        |
| Valutakonti                        | -44            | 56             |
| Øvrige aktiver/passiver            | -2             | -2             |
| Handelsomkostninger                | -38            | 0              |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-65.759</b> | <b>106.428</b> |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>-59.859</b> | <b>110.961</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -4.682         | -5.352         |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-64.541</b> | <b>105.609</b> |
| 6 Skat                             | -826           | -629           |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-65.367</b> | <b>104.980</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                |                |
| 7 Foreslået udlodning              | 23.751         | 37.402         |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 449            | 821            |
| Overført til investorerens formue  | -89.567        | 66.757         |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-65.367</b> | <b>104.980</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                      | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                            |                |                |
| <b>Likvide midler</b>                     |                |                |
| Indestående i depotselskab                | 11.541         | 6.095          |
| Indestående i andre pengeinstitutter      | 0              | 21             |
| <b>I alt likvide midler</b>               | <b>11.541</b>  | <b>6.116</b>   |
| <b>Kapitalandele</b>                      |                |                |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 406.361        | 498.753        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                | <b>406.361</b> | <b>498.753</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                      |                |                |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.      | 395            | 250            |
| <b>I alt andre aktiver</b>                | <b>395</b>     | <b>250</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                      | <b>418.297</b> | <b>505.119</b> |
| <b>Passiver</b>                           |                |                |
| 8 Investorerens formue                    | 416.600        | 504.667        |
| <b>Anden gæld</b>                         |                |                |
| Skyldige omkostninger                     | 375            | 453            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | 1.322          | 0              |
| <b>I alt anden gæld</b>                   | <b>1.697</b>   | <b>453</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                     | <b>418.297</b> | <b>505.119</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 23          | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 5           | 0           |
| Renteudgifter                        | -56         | -72         |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>-28</b>  | <b>-72</b>  |

|                                           |              |              |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 5.929        | 4.605        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>5.929</b> | <b>4.605</b> |

|                                                                  |                |                |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -65.675        | 106.373        |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-65.675</b> | <b>106.373</b> |
| Valutakonti                                                      | -44            | 56             |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | -2             | -2             |
| Handelsomkostninger                                              | -38            | 0              |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-65.759</b> | <b>106.428</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 43             | 49             |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -5             | -49            |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>38</b>      | <b>0</b>       |

|                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -1.568        | -1.414        |
| Andel af fællesomkostninger                       | -982          | -1.283        |
| Distributionshonorar                              | -1.212        | -2.251        |
| Administration                                    | -921          | -405          |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-4.682</b> | <b>-5.352</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

#### 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                               |                  |                |
|-----------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>                 | <b>2022</b>      | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                  |                |
| Cirkulerende andele primo                     | 970.842          | 598.149        |
| Emissioner i året                             | 77.910           | 871.501        |
| Indløsninger i året                           | -45.500          | -498.808       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>1.003.251</b> | <b>970.842</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                |
| Investorenes formue primo                     | 504.667          | 314.739        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -37.115          | -82.570        |
| Emissioner i året                             | 34.951           | 410.684        |
| Indløsninger i året                           | -20.535          | -243.360       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 0                | 194            |
| Foreslået udlodning                           | 23.751           | 37.402         |
| Overført til udlodning næste år               | 449              | 821            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -89.567          | 66.757         |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>416.600</b>   | <b>504.667</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 97,5         | 98,8         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>97,5</b>  | <b>98,8</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 2,5          | 1,2          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:

|                       |                   |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>JPMorgan Chase</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Kurs                  | 134,10 USD        | 158,35 USD        |
| Valutakurs            | 6,97              | 6,54              |
| Kursværdi             | 8.284             | 15.896            |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## North American Stars KL 1

| 1. Hoved og nøgletaloversigt          | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018  |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -30,8 | 88,7  | 22,6  | 111,9 | -25,1 |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 443,5 | 460,5 | 598,1 | 446,2 | 672,3 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 183,5 | 239,2 | 314,7 | 318,4 | 623,6 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 2,20  | 3,80  | 13,30 | 22,70 | 41,10 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,436 | 1,442 | 1,432 | 1,445 | 1,510 |
| Årets afkast i pct.                   | -13,5 | 31,6  | 7,9   | 30,8  | -3,3  |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,3 | 34,6  | 11,3  | 33,5  | -0,0  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 8,0   | 8,8   | 8,4   | 8,2   | 7,5   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 41,4  | 51,9  | 52,6  | 71,4  | 92,8  |
| Sharpe Ratio                          | 0,5   | 0,8   | 0,6   | 0,7   | 0,6   |
| Standardafvigelse                     | 18,7  | 17,1  | 17,5  | 15,2  | 16,0  |
| Markedets Sharpe Ratio                | 0,6   | 0,9   | 0,8   | 0,8   | 0,7   |
| Markedets standardafvigelse           | 18,7  | 16,9  | 17,4  | 15,4  | 15,9  |
| Tracking Error                        | 3,6   | 3,2   | 2,9   | 2,7   | 2,7   |
| Information ratio                     | -0,6  | -0,7  | -0,9  | -0,8  | -0,6  |
| Active Share                          | 74,2  | 72,6  | 72,9  | 75,6  | 76,6  |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022           | 2021          |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | -27.854        | 93.652        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -718           | -1.204        |
| Andel af fællesomkostninger                | -450           | -1.092        |
| Distributionshonorar                       | -1.212         | -2.251        |
| Administration                             | -552           | -368          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-30.786</b> | <b>88.738</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022         | 2021          |
|----------------------------------------------|--------------|---------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 426          | 342           |
| Renter og udbytter                           | 2.600        | 3.972         |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -364         | -541          |
| Kursgevinster/tab                            | 9.921        | 28.088        |
| Administrationsomkostninger                  | -2.932       | -4.914        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 264          | -9.023        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>9.914</b> | <b>17.924</b> |

| Som disponeres således  |              |               |
|-------------------------|--------------|---------------|
| Foreslået udlodning     | 9.757        | 17.498        |
| Overført til næste år   | 157          | 426           |
| <b>I alt disponeret</b> | <b>9.914</b> | <b>17.924</b> |

| 8. Investorerne formue                  | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 460.468        | 598.149        |
| Emissioner i året                       | 28.545         | 361.127        |
| Indløsninger i året                     | -45.500        | -498.808       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>443.512</b> | <b>460.468</b> |

| Investorerne formue i 1.000 kr.               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Investorerne formue primo                     | 239.154        | 314.739        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -17.160        | -82.570        |
| Emissioner i året                             | 12.803         | 161.424        |
| Indløsninger i året                           | -20.535        | -243.360       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 0              | 184            |
| Foreslået udlodning                           | 9.757          | 17.498         |
| Overført til udlodning næste år               | 157            | 426            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -40.700        | 70.814         |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>183.477</b> | <b>239.154</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## North American Stars KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -34,6 | 16,2  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 559,7 | 510,4 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 233,1 | 265,5 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 2,50  | 3,90  |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,723 | 0,717 |
| Årets afkast i pct.                   | -12,9 | 5,8   |
| Afkast på benchmark i pct.            | -14,3 | 34,6  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | -6,8  | 5,8   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 41,6  | 52,0  |
| Sharpe Ratio                          | -0,3  | -     |
| Standardafvigelse                     | 18,5  | -     |
| Markedets Sharpe Ratio                | -0,3  | -     |
| Markedets standardafvigelse           | 19,0  | -     |
| Information ratio                     | -0,2  | -     |
| Active Share                          | 74,2  | 72,6  |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

|                                                   |                |               |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Andel af resultatet af fællesporteføljen          | -32.831        | 16.681        |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -850           | -210          |
| Andel af fællesomkostninger                       | -532           | -191          |
| Administration                                    | -369           | -38           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                        | <b>-34.581</b> | <b>16.243</b> |

|                                                  |               |               |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Udlodning overført fra sidste år                 | 395           | 0             |
| Renter og udbytter                               | 3.301         | 633           |
| Ikke refunderbare udbytteskatter                 | -462          | -87           |
| Kursgevinster/tab                                | 12.598        | 2.085         |
| Administrationsomkostninger                      | -1.750        | -438          |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning     | 205           | 18.107        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>                | <b>14.285</b> | <b>20.299</b> |

|                               |               |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Som disponeres således</b> |               |               |
| Foreslået udlodning           | 13.993        | 19.905        |
| Overført til næste år         | 292           | 395           |
| <b>I alt disponeret</b>       | <b>14.285</b> | <b>20.299</b> |

|                                         |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>8. Investorernes formue</b>          | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 510.374        | 0              |
| Emissioner i året                       | 49.365         | 510.374        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>559.739</b> | <b>510.374</b> |

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                |                |
| Investorerne formue primo                     | 265.512        | 0              |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -19.956        | 0              |
| Emissioner i året                             | 22.148         | 249.260        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | 0              | 10             |
| Foreslået udlodning                           | 13.993         | 19.905         |
| Overført til udlodning næste år               | 292            | 395            |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -48.866        | -4.057         |
| <b>I alt investorernes formue</b>             | <b>233.123</b> | <b>265.512</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Stabile Aktier Akkumulerende KL

Afdelingen investerer globalt i aktier ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen har fokus på at give et stabilt absolut afkast med mindre udsving end den generelle markedsudvikling. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Stabile Aktier Akkumulerende KL 1 var -1,1 pct. i 2022

Afkastet i Stabile Aktier Akkumulerende KL 2 var -0,4 pct. i 2022

Afdelingen anvender ikke et benchmark, men afkastet svarede til forventningen om et langsigtet afkast, der er mere stabilt end det globale aktiemarked.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast i overensstemmelse med afdelingens målsætning om et langsigtet afkast, der er mere stabilt end det globale aktiemarked. Afkastet kan dog afvige herfra som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** december 2007

**Akkumulerende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**  
DK0060096030 Børsnoteret  
DK0061545811 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.

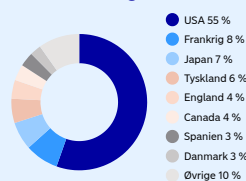
### Risikoklasse

1 2 3 4 **5** 6 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Landefordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022           | 2021           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                |                |
| 2 Renteindtægter                   | 30             | 0              |
| 2 Renteudgifter                    | -61            | -45            |
| 3 Udbytter                         | 17.751         | 19.029         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>17.720</b>  | <b>18.984</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                |                |
| Kapitalandele                      | -11.525        | 179.521        |
| Valutakonti                        | 242            | 263            |
| Øvrige aktiver/passiver            | -9             | 7              |
| Handelsomkostninger                | -312           | -166           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-11.603</b> | <b>179.625</b> |
| Andre indtægter                    | 2              | 0              |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>6.118</b>   | <b>198.610</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -8.690         | -11.522        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-2.571</b>  | <b>187.088</b> |
| 6 Skat                             | -1.987         | -2.338         |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-4.558</b>  | <b>184.750</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                |                |
| Overført til investorernes formue  | -4.558         | 184.750        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-4.558</b>  | <b>184.750</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                      | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiver</b>                            |                |                |
| <b>Likvide midler</b>                     |                |                |
| Indestående i depotselskab                | 13.830         | 7.239          |
| Indestående i andre pengeinstitutter      | 0              | 21             |
| <b>I alt likvide midler</b>               | <b>13.830</b>  | <b>7.259</b>   |
| <b>Kapitalandele</b>                      |                |                |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 5.837          | 0              |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 721.169        | 724.720        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                | <b>727.007</b> | <b>724.720</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                      |                |                |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.      | 573            | 1.039          |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling      | 112            | 569            |
| Aktuelle skatteaktiver                    | 207            | 317            |
| <b>I alt andre aktiver</b>                | <b>892</b>     | <b>1.925</b>   |
| <b>Aktiver i alt</b>                      | <b>741.728</b> | <b>733.904</b> |
| <b>Passiver</b>                           |                |                |
| 7 Investorernes formue                    | 740.864        | 732.470        |
| <b>Anden gæld</b>                         |                |                |
| Skyldige omkostninger                     | 753            | 738            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | 112            | 697            |
| <b>I alt anden gæld</b>                   | <b>864</b>     | <b>1.434</b>   |
| <b>Passiver i alt</b>                     | <b>741.728</b> | <b>733.904</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 24          | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 6           | 0           |
| Renteudgifter                        | -61         | -45         |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>-31</b>  | <b>-45</b>  |

|                                           |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 17.751        | 19.029        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>17.751</b> | <b>19.029</b> |

|                                                                  |                |                |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | 106            | 0              |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -11.631        | 179.521        |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-11.525</b> | <b>179.521</b> |
| Valutakonti                                                      | 242            | 263            |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | -9             | 7              |
| Handelsomkostninger                                              | -312           | -166           |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-11.603</b> | <b>179.625</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 369            | 382            |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -57            | -216           |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>312</b>     | <b>166</b>     |

|                                                   |               |                |
|---------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>    |
| Porteføljevaltningshonorar                        | -2.947        | -2.786         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -1.847        | -2.527         |
| Distributionshonorar                              | -2.411        | -4.854         |
| Administration                                    | -1.485        | -1.355         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-8.690</b> | <b>-11.522</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

## 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                         |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>7. Investorenes formue</b>           | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 281.109        | 374.540        |
| Emissioner i året                       | 23.684         | 147.996        |
| Indløsninger i året                     | -18.163        | -241.427       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>286.630</b> | <b>281.109</b> |

|                                        |                |                |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b> |                |                |
| Investorenes formue primo              | 732.470        | 768.059        |
| Emissioner i året                      | 61.566         | 363.741        |
| Indløsninger i året                    | -48.623        | -584.080       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag  | 8              | 0              |
| Overført fra resultatopgørelsen        | -4.558         | 184.750        |
| <b>I alt investorenes formue</b>       | <b>740.864</b> | <b>732.470</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>8. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 98,1         | 98,9         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>98,1</b>  | <b>98,9</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 1,9          | 1,1          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udløses 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Stabile Aktier Akkumulerende KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018  |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -3,6  | 164,1 | -70,8 | 172,5 | -45,9 |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 158,0 | 147,1 | 374,5 | 413,4 | 398,8 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 406,8 | 382,9 | 768,1 | 917,8 | 710,4 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,543 | 1,573 | 1,568 | 1,570 | 1,577 |
| Årets afkast i pct.                   | -1,1  | 27,0  | -7,6  | 24,6  | -6,1  |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 6,3   | 6,9   | 5,6   | 6,6   | 5,1   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 257,4 | 260,3 | 205,1 | 222,0 | 178,1 |
| Sharpe Ratio                          | 0,4   | 0,6   | 0,4   | 0,7   | 0,5   |
| Standardafvigelse                     | 14,7  | 13,7  | 13,7  | 10,6  | 10,7  |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022          | 2021           |
|--------------------------------------------|---------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | 2.431         | 174.935        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -1.559        | -2.495         |
| Andel af fællesomkostninger                | -977          | -2.263         |
| Distributionshonorar                       | -2.411        | -4.854         |
| Administration                             | -1.058        | -1.260         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-3.573</b> | <b>164.062</b> |

| 7. Investorernes formue                 | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 147.078        | 374.540        |
| Emissioner i året                       | 23.419         | 1.639          |
| Indløsninger i året                     | -12.450        | -229.101       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>158.047</b> | <b>147.078</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>  |                |                |
| Investorerne formue primo               | 382.896        | 768.059        |
| Emissioner i året                       | 60.874         | 3.900          |
| Indløsninger i året                     | -33.444        | -553.125       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag   | 4              | 0              |
| Overført fra resultatopgørelsen         | -3.573         | 164.062        |
| <b>I alt investorernes formue</b>       | <b>406.758</b> | <b>382.896</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Stabile Aktier Akkumulerende KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021* |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -1,0  | 20,7  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 128,6 | 134,0 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 334,1 | 349,6 |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,771 | 0,789 |
| Årets afkast i pct.                   | -0,4  | 5,3   |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 4,1   | 5,3   |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 259,8 | 260,8 |
| Sharpe Ratio                          | 0,4   | -     |
| Standardafvigelse                     | 12,1  | -     |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022        | 2021          |
|--------------------------------------------|-------------|---------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | 1.700       | 21.337        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -1.389      | -291          |
| Andel af fællesomkostninger                | -870        | -264          |
| Administration                             | -426        | -95           |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-986</b> | <b>20.688</b> |

| 7. Investorerne formue                  | 2022           | 2021           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b> |                |                |
| Cirkulerende andele primo               | 134.031        | 0              |
| Emissioner i året                       | 265            | 146.357        |
| Indløsninger i året                     | -5.713         | -12.326        |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>        | <b>128.583</b> | <b>134.031</b> |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>  |                |                |
| Investorerne formue primo               | 349.574        | 0              |
| Emissioner i året                       | 693            | 359.841        |
| Indløsninger i året                     | -15.179        | -30.955        |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag   | 4              | 0              |
| Overført fra resultatopgørelsen         | -986           | 20.688         |
| <b>I alt investorerne formue</b>        | <b>334.106</b> | <b>349.574</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Stabile Aktier KL

Afdelingen investerer globalt i aktier ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen fokuserer på at give et stabilt absolut afkast med mindre udsving end den generelle markedsudvikling. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig i bilaget til denne årsrapport.

### Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Stabile Aktier KL 1 var -0,8 pct. i 2022

Afkastet i Stabile Aktier KL 2 var -0,1 pct. i 2022

Afdelingen anvender ikke et benchmark, men afkastet svarede til forventningen om et langsigtet afkast, der er mere stabilt end det globale aktiemarked.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast i overensstemmelse med afdelingens målsætning om et langsigtet afkast, der er mere stabilt end det globale aktiemarked. Afkastet kan dog afvige herfra som følge af den aktive forvaltning.

**Introduceret:** november 2006

**Udbyttebetalende**

**SFDR kategori:** Artikel 8

**Porteføljeforvalter:** Nordea Investment Management AB, Danmark

**Fondskode:**  
DK0060048304 Børsnoteret  
DK0061545738 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.

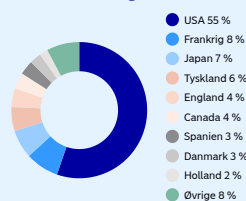
### Risikoklasse

1 2 3 4 **5** 6 7

Lav risiko  
Typisk lavt afkast

Høj risiko  
Typisk højt afkast

### Landefordeling



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

| Note                               | 2022           | 2021           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Renter og udbytter</b>          |                |                |
| 2 Renteindtægter                   | 98             | 0              |
| 2 Renteudgifter                    | -316           | -174           |
| 3 Udbytter                         | 54.290         | 60.823         |
| <b>I alt renter og udbytter</b>    | <b>54.072</b>  | <b>60.649</b>  |
| <b>Kursgevinster og -tab</b>       |                |                |
| Kapitalandele                      | -44.129        | 590.756        |
| Valutakonti                        | 145            | 1.049          |
| Øvrige aktiver/passiver            | -46            | 33             |
| Handelsomkostninger                | -1.134         | -46            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b> | <b>-45.164</b> | <b>591.791</b> |
| Andre indtægter                    | 6              | 0              |
| <b>I alt indtægter</b>             | <b>8.914</b>   | <b>652.441</b> |
| 5 Administrationsomkostninger      | -25.294        | -36.061        |
| <b>Resultat før skat</b>           | <b>-16.380</b> | <b>616.379</b> |
| 6 Skat                             | -6.123         | -7.593         |
| <b>Årets nettoresultat</b>         | <b>-22.503</b> | <b>608.786</b> |
| <b>Resultatdisponering</b>         |                |                |
| 7 Foreslået udlodning              | 342.939        | 357.958        |
| 7 Overført til udlodning næste år  | 1.722          | 457            |
| Overført til investorerne formue   | -367.164       | 250.371        |
| <b>I alt disponeret</b>            | <b>-22.503</b> | <b>608.786</b> |

## Balance (i 1.000 kr.)

| Note                                      | 2022             | 2021             |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                            |                  |                  |
| <b>Likvide midler</b>                     |                  |                  |
| Indestående i depotselskab                | 53.376           | 41.875           |
| Indestående i andre pengeinstitutter      | 0                | 21               |
| <b>I alt likvide midler</b>               | <b>53.376</b>    | <b>41.896</b>    |
| <b>Kapitalandele</b>                      |                  |                  |
| Noterede aktier fra danske selskaber      | 18.961           | 0                |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 2.387.251        | 2.339.927        |
| <b>I alt kapitalandele</b>                | <b>2.406.212</b> | <b>2.339.927</b> |
| <b>Andre aktiver</b>                      |                  |                  |
| Tilgodehavende renter, udbytter m.m.      | 1.910            | 3.403            |
| Mellemværende vedr. handelsafvikling      | 516              | 2.948            |
| Aktuelle skatteaktiver                    | 588              | 1.444            |
| <b>I alt andre aktiver</b>                | <b>3.014</b>     | <b>7.796</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                      | <b>2.462.602</b> | <b>2.389.619</b> |
| <b>Passiver</b>                           |                  |                  |
| 8 Investorerne formue                     | 2.455.020        | 2.383.979        |
| <b>Anden gæld</b>                         |                  |                  |
| Skyldige omkostninger                     | 2.256            | 2.236            |
| Mellemværende vedrørende handelsafvikling | 5.325            | 3.405            |
| <b>I alt anden gæld</b>                   | <b>7.581</b>     | <b>5.640</b>     |
| <b>Passiver i alt</b>                     | <b>2.462.602</b> | <b>2.389.619</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



|                                      |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>2. Renter i 1.000 kr.</b>         | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
| Indestående i depotselskab           | 82          | 0           |
| Indestående i andre pengeinstitutter | 17          | 0           |
| Renteudgifter                        | -316        | -174        |
| <b>I alt renter</b>                  | <b>-217</b> | <b>-174</b> |

|                                           |               |               |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>3. Udbytte i 1.000 kr.</b>             | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber | 54.290        | 60.823        |
| <b>I alt udbytter</b>                     | <b>54.290</b> | <b>60.823</b> |

|                                                                  |                |                |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.</b>                      | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Noterede aktier fra danske selskaber                             | 332            | 0              |
| Noterede aktier fra udenlandske selskaber                        | -44.461        | 590.756        |
| <b>I alt aktier</b>                                              | <b>-44.129</b> | <b>590.756</b> |
| Valutakonti                                                      | 145            | 1.049          |
| Øvrige aktiver/passiver                                          | -46            | 33             |
| Handelsomkostninger                                              | -1.134         | -46            |
| <b>I alt kursgevinster og -tab</b>                               | <b>-45.164</b> | <b>591.791</b> |
| Bruttohandelsomkostninger                                        | 1.421          | 1.332          |
| Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter | -287           | -1.286         |
| <b>Nettohandelsomkostninger</b>                                  | <b>1.134</b>   | <b>46</b>      |

|                                                   |                |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Porteføljevaltningshonorar                        | -9.155         | -8.956         |
| Andel af fællesomkostninger                       | -5.737         | -8.126         |
| Distributionshonorar                              | -5.176         | -14.422        |
| Administration                                    | -5.226         | -4.558         |
| <b>Administrationsomkostninger i alt</b>          | <b>-25.294</b> | <b>-36.061</b> |

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

## 6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>8. Investorenes formue</b>                 | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 1.816.188        | 2.703.524        |
| Emissioner i året                             | 441.333          | 1.116.295        |
| Indløsninger i året                           | -45.879          | -2.003.630       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>2.211.643</b> | <b>1.816.188</b> |
| <b>Investorenes formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorenes formue primo                     | 2.383.979        | 2.960.989        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -359.060         | -159.745         |
| Emissioner i året                             | 505.043          | 1.380.410        |
| Indløsninger i året                           | -51.805          | -2.406.598       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -633             | 136              |
| Foreslået udlodning                           | 342.939          | 357.958          |
| Overført til udlodning næste år               | 1.722            | 457              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -367.164         | 250.371          |
| <b>I alt investorenes formue</b>              | <b>2.455.020</b> | <b>2.383.979</b> |

|                                        |              |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>9. Finansielle instrumenter (%)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 98,0         | 98,2         |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>  | <b>98,0</b>  | <b>98,2</b>  |
| Øvrige aktiver og passiver             | 2,0          | 1,8          |
| <b>Formue i alt</b>                    | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Stabile Aktier KL 1

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022  | 2021    | 2020    | 2019    | 2018    |
|---------------------------------------|-------|---------|---------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -9,9  | 533,7   | -361,5  | 980,9   | -200,7  |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 871,2 | 823,6   | 2.703,5 | 3.642,7 | 3.985,7 |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 962,3 | 1.080,0 | 2.961,0 | 4.621,9 | 4.340,4 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 14,90 | 19,60   | 6,40    | 8,10    | 7,70    |
| Administrationsomkostningsprocent     | 1,544 | 1,542   | 1,543   | 1,540   | 1,556   |
| Årets afkast i pct.                   | -0,8  | 27,0    | -7,8    | 24,7    | -3,9    |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 6,7   | 7,3     | 6,2     | 7,1     | 5,8     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 110,5 | 131,1   | 109,5   | 126,9   | 108,9   |
| Sharpe Ratio                          | 0,4   | 0,5     | 0,4     | 0,7     | 0,6     |
| Standardafvigelse                     | 14,6  | 13,9    | 14,1    | 11,9    | 12,2    |

| 5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr. | 2022          | 2021           |
|--------------------------------------------|---------------|----------------|
| Andel af resultatet af fællesporteføljen   | 5.428         | 567.492        |
| Porteføljeforvaltningshonorar              | -3.972        | -7.907         |
| Andel af fællesomkostninger                | -2.489        | -7.174         |
| Distributionshonorar                       | -5.176        | -14.422        |
| Administration                             | -3.685        | -4.258         |
| <b>Årets nettoresultat</b>                 | <b>-9.894</b> | <b>533.732</b> |

| 7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.    | 2022           | 2021           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Udlodning overført fra sidste år             | 110            | 1.952          |
| Renter og udbytter                           | 21.203         | 53.105         |
| Andre indtægter                              | 2              | 0              |
| Ikke refunderbare udbytteskatter             | -2.079         | -6.405         |
| Kursgevinster/tab                            | 108.842        | 356.421        |
| Administrationsomkostninger                  | -15.322        | -33.760        |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning | 17.580         | -209.782       |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>            | <b>130.338</b> | <b>161.530</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                |                |                |
| Foreslået udlodning                          | 129.807        | 161.420        |
| Overført til næste år                        | 530            | 110            |
| <b>I alt disponeret</b>                      | <b>130.338</b> | <b>161.530</b> |

| 8. Investorerne formue                        | 2022           | 2021             |
|-----------------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 823.573        | 2.703.524        |
| Emissioner i året                             | 77.496         | 64.769           |
| Indløsninger i året                           | -29.879        | -1.944.720       |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>871.190</b> | <b>823.573</b>   |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                |                  |
| Investorerne formue primo                     | 1.079.975      | 2.960.989        |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -161.420       | -159.745         |
| Emissioner i året                             | 87.147         | 76.512           |
| Indløsninger i året                           | -33.225        | -2.331.560       |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -311           | 48               |
| Foreslået udlodning                           | 129.807        | 161.420          |
| Overført til udlodning næste år               | 530            | 110              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -140.232       | 372.201          |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>962.271</b> | <b>1.079.975</b> |



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Stabile Aktier KL 2

| 1. Hoved og nøgletalsoversigt         | 2022    | 2021*   |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Årets nettoresultat, mio. kr.         | -12,6   | 75,1    |
| Cirkulerende andele, mio. kr.         | 1.340,5 | 992,6   |
| Investorerne formue, mio. kr.         | 1.492,7 | 1.304,0 |
| Udbytte pr. andel kr.                 | 15,90   | 19,80   |
| Administrationsomkostningsprocent     | 0,774   | 0,768   |
| Årets afkast i pct.                   | -0,1    | 5,2     |
| Afkast i afdelingens levetid pct. pa. | 4,2     | 5,2     |
| Indre værdi pr. andel ultimo kr.      | 111,4   | 131,4   |
| Sharpe Ratio                          | 0,4     | -       |
| Standardafvigelse                     | 12,0    | -       |

\* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

|                                                   |                |               |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
| Andel af resultatet af fællesporteføljen          | -2.636         | 77.355        |
| Porteføljeforvaltningshonorar                     | -5.184         | -1.049        |
| Andel af fællesomkostninger                       | -3.248         | -952          |
| Administration                                    | -1.541         | -300          |
| <b>Årets nettoresultat</b>                        | <b>-12.609</b> | <b>75.055</b> |

|                                                  |                |                |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Udlodning overført fra sidste år                 | 347            | 0              |
| Renter og udbytter                               | 32.869         | 7.718          |
| Andre indtægter                                  | 4              | 0              |
| Ikke refunderbare udbytteskatter                 | -3.222         | -706           |
| Kursgevinster/tab                                | 168.730        | 28.568         |
| Administrationsomkostninger                      | -9.972         | -2.301         |
| Udlodningsregulering ved emission/indløsning     | 25.568         | 163.605        |
| <b>Til rådighed for udlodning</b>                | <b>214.324</b> | <b>196.885</b> |
| <b>Som disponeres således</b>                    |                |                |
| Foreslået udlodning                              | 213.132        | 196.538        |
| Overført til næste år                            | 1.192          | 347            |
| <b>I alt disponeret</b>                          | <b>214.324</b> | <b>196.885</b> |

|                                               |                  |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>8. Investorerne formue</b>                 | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
| <b>Cirkulerende andele i 1.000 stk.</b>       |                  |                  |
| Cirkulerende andele primo                     | 992.615          | 0                |
| Emissioner i året                             | 363.838          | 1.051.525        |
| Indløsninger i året                           | -16.000          | -58.910          |
| <b>I alt cirkulerende andele</b>              | <b>1.340.453</b> | <b>992.615</b>   |
| <b>Investorerne formue i 1.000 kr.</b>        |                  |                  |
| Investorerne formue primo                     | 1.304.003        | 0                |
| Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12 | -197.640         | 0                |
| Emissioner i året                             | 417.896          | 1.303.899        |
| Indløsninger i året                           | -18.580          | -75.037          |
| Emissionstillæg og indløsningsfradrag         | -322             | 88               |
| Foreslået udlodning                           | 213.132          | 196.538          |
| Overført til udlodning næste år               | 1.192            | 347              |
| Overført fra resultatopgørelsen               | -226.932         | -121.830         |
| <b>I alt investorerne formue</b>              | <b>1.492.749</b> | <b>1.304.003</b> |



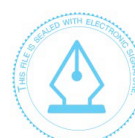
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

# Anvendt regnskabspraksis

## Generelt

Årsrapporten for 2022 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 2021.

## 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 anskaffelsværdien, såfremt instrumentet er anskaffet i regnskabsåret.

De urealiserede kursreguleringer opgøres pr. finansielt instrument som forskellen mellem kursværdien ultimo året og kursværdien primo eller anskaffelsværdien, 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 investorenes 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.

"Andel af fællesomkostninger" er afdelingens andel af fællesomkostninger, som vedrører to eller flere af foreningerne, som administreres af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland. Disse omkostninger fordeles mellem afdelingerne i forhold til afdelingernes relative betaling af samlede omkostninger.



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## 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.

## Resultatdisponering samt resultat til udlodning

Bestyrelsens forslag til resultatdisponering samt forslag til udlodning for den enkelte afdeling præsenteres i forlæggelse 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 minimumsuddodningen 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 noterede 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, op



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

øres 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.

#### Investorerne formue

Udviklingen i investorernes formue er specificeret i en note.

I investorernes 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 investorernes 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 "Investorerne 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 "Investorerne 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 aktieud-

lån afgivet i henhold til ESMAs retningslinjer og Securities Financing Transaction Regulation (SFTR).

#### Nøgletal

I årsregnskabet indgår følgende nøgletal:

- Standardafvigelse af investorernes afkast
- Sharpe ratio af investorernes 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 investorernes 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 investorernes 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.



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

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 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 kr.

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:

Udlodning  $\times$  indre værdi ultimo året/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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Administrationsomkostninger

Afdelingerne betaler et samlet managementhonorar til Nordea Funds Oy, som dækker alle afdelingens omkostninger herunder:

- Gebyrer betalt til porteføljeformidlere 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 2018 – 2022 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:

|                                          | 2022 t. kr. | 2021 t. kr. |
|------------------------------------------|-------------|-------------|
| Revisionshonorar                         | 509         | 499         |
| Honorarer for andre ydelser end revision | 0           | 0           |
| <b>Samlet honorar</b>                    | <b>509</b>  | <b>499</b>  |

PwC har ikke leveret andre ydelser til Investeringsforeningen i 2022.



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1



## 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 administrationsselskab har indgået på vegne af foreningen.

### Administrationsaftale

Foreningen har indgået en managementaftale med administrationsselskabet Nordea Funds Oy, hvorefter den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. er delegeret til administrationsselskabet.

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

Administrationsselskabet 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, depot-selskabet, IT, ejerbog, Nasdaq Copenhagen A/S, VP Investor Services A/S, generalforsamlingsafholdelse, administrationsselskabet, og udstedelse af investeringsbeviser. Omkostningen indgår i afdelingernes administrationsomkostninger under posten "Administrationsomkostninger", jf. noterne til afdelingernes regnskaber. De aktuelle satser fremgår altid af prospektet.

Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingernes instrumenter indgår ikke i managementhonoraret.

I henhold til managementaftalen kan administrationsselskabet med bestyrelsens godkendelse uddelegere og indgå aftaler om distribution, herunder rådgivning og markedsføring, og porteføljeforvaltning samt andre services i relation til foreningens afdelinger.

Administrationsselskabet har udnyttet denne beføjelse til

at uddelegere distribution, herunder rådgivning og markedsføring, og porteføljeforvaltning til henholdsvis Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland og Nordea Investment Management AB. Honorarer ved en sådan uddelegering afholdes af administrationsselskabet.

### Distributionsaftaler

Foreningens administrationsselskab har – i overensstemmelse med ovenfor nævnte administrationsaftale – indgået 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 administrationsselskab, idet foreningens managementhonorar – som omtalt ovenfor – også dækker betaling for disse ydelser.

### Porteføljeforvaltningsaftale

Foreningens administrationsselskab 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 administrationsselskab, 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



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

#### Fælles noter

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,

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 depositaren 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:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

## Finanskalender 2023 for Investeringsforeningen Nordea Invest



**28. februar 2023**

Årsrapport for 2022 offentliggøres



**24. april 2023 kl. 17.00**

Ordinær generalforsamling afholdes



**23. august 2023**

Halvårsrapport for 1. halvår 2023 offentliggøres

Årsrapport 2022 • 264



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

Document ID:  
92AED80449CC4CFEB064BA9A6E755E18



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

Document ID:  
DFF71258ED5748729100046FE7F99522



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

Document ID:  
0D3D337AC96E412AB98FE3555F8420C1

# List of Signatures

Page 1/1



IFNI - Årsrapport 2022 (Part 2).pdf

| Name          | Method | Signed at               |
|---------------|--------|-------------------------|
| Klaus Søgaard | NEMID  | 2023-04-24 20:17 GMT+02 |



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

External reference: 282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# List of Signatures

Page 1/1



## App 8.1.1 - IFNI - Annual Report 2022 (Part 2) - Signed.pdf

| Name                    | Method | Signed at               |
|-------------------------|--------|-------------------------|
| Michael Elfert Jacobsen | MitID  | 2023-03-01 10:05 GMT+01 |
| Per Rolf Larssen        | MitID  | 2023-03-01 08:38 GMT+01 |



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

External reference: C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# List of Signatures

Page 1/1



## Appendix 8.1.1 - IFNI - Annual Report 2022 (Part 2).pdf

| Name                           | Method       | Signed at               |
|--------------------------------|--------------|-------------------------|
| Per Skovsted                   | NEMID        | 2023-02-28 14:36 GMT+01 |
| Kim Balle                      | MitID        | 2023-02-28 14:34 GMT+01 |
| Astrid Benedikte Simonsen Joos | NEMID        | 2023-02-28 14:31 GMT+01 |
| MARIA JOSEFIN DEGERHOLM        | FTN (Nordea) | 2023-02-28 10:10 GMT+01 |
| Marianne Philip                | MitID        | 2023-02-28 09:40 GMT+01 |
| Claus Schønemann Juhl          | MitID        | 2023-02-28 14:46 GMT+01 |



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

External reference: 5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

## Bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR)

Årsrapport 2022 • 265



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

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Bæredygtige Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300T7DVJ4OEZB9F03

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

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

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_\_ %

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

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

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

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 55 %

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

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

☒ med et socialt mål

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



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

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377





**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.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**ESG-fokuseret udvælgelse af afdelinger** Afdelingen investerede delvis i andre afdelinger, hvis miljømæssige eller sociale karakteristika ud over investeringsforvalterens integrering af bæredygtighedsrisiko i investeringsprocessen var godkendt af Nordea.

**Minimumsandel af bæredygtige investeringer** Afdelingen investerede delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål væsentligt.

**ESG-rating** Afdelingen foretog direkte investeringer i værdipapirer udstedt af enheder, hvis ESG-profiler er blevet vurderet af NAM eller af en ekstern dataleverandør for at sikre, at udelukkende værdipapirer udstedt af enheder, som opfylder afdelingens minimumskrav til ESG-rating, blev inkluderet i porteføljen.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelser** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.



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

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

| Bæredygtigheds-indikator                                           | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 79 tCO2e / mio. EUR investeret                                  | 62,23 %      | 52,94 % |
| Overtrædelse 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      | 32,35 %      | 32,32 % |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1,18 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 32,35 %      | 32,32 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                               | 62,23 %      | 51,87 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 260,02 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP                             | 32,35 %      | 31,88 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                                           | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2022              | 79 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR investeret                     | 62,23 %      | 52,94 % |
| Overtrædelse 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 | 2022              | 1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser      | 32,35 %      | 32,32 % |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022              | 1,18 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 32,35 %      | 32,32 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                                                                                 | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser                               | 62,23 %      | 51,87 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 2022              | 260,02 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejt BNP                 | 32,35 %      | 31,88 % |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



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

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

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

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

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

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed     |                                                                                 | Parameter                                                                                                                                                                                   | Parameterværdi                              | Berettigelse | Dækning |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------|---------|
| Drivhusgas-emissioner                    | Drivhusgas-emissioner                                                           | Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner                                                                                                                                                    | 29.877 tCO2e                                | 62,23 %      | 52,94 % |
|                                          |                                                                                 | Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner                                                                                                                                                    | 5.954 tCO2e                                 | 62,23 %      | 52,94 % |
|                                          |                                                                                 | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner                                                                                                                                | 166.839 tCO2e                               | 62,23 %      | 52,84 % |
|                                          |                                                                                 | Drivhusgasemissioner i alt                                                                                                                                                                  | 35.831 tCO2e                                | 62,23 %      | 52,94 % |
|                                          | CO2-aftryk                                                                      | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                  | 79 tCO2e / mio. EUR investeret              | 62,23 %      | 52,94 % |
|                                          | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet                                                                                                                         | 142 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning      | 62,23 %      | 55,47 % |
|                                          | Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer                                                                                                    | 1,98 % investeringer i fossile brændstoffer | 62,23 %      | 31,94 % |
|                                          | 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 | 65,07 % forbrug af ikkevedvarende energi    | 62,23 %      | 33,70 % |
| 70,39 % forbrug af ikkevedvarende energi |                                                                                 |                                                                                                                                                                                             | 62,23 %                                     | 2,45 %       |         |



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

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| 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)                                                                | 1,20 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,24 %                          | 0,24 %          |
|                                      | Fremstilling (C)                                                                    | 0,56 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 6,50 %                          | 5,01 %          |
|                                      | El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                                | 1,70 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 3,10 %                          | 2,14 %          |
|                                      | Vandforsyning, kloakvesen, affaldshåndtering og rengnsning af jord og grundvand (E) | 1,50 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,35 %                          | 0,18 %          |
|                                      | Bygge- og anlægsvirksomhed (F)                                                      | 0,15 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,78 %                          | 0,46 %          |
|                                      | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)       | 0,04 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 1,23 %                          | 0,92 %          |
|                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                     | 0,52 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,74 %                          | 0,58 %          |
|                                      | Fast ejendom (L)                                                                    | 1,12 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 1,73 %                          | 1,14 %          |
| 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    | 0,79 % med negativ indvirkning  | 62,23 % 32,73 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                                  | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,01 tons / mio. EUR investeret | 62,23 % 0,51 %  |
| Affald                               | Farligt affald                                                                      | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,47 tons / mio. EUR investeret | 62,23 % 20,37 % |



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

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                    | 62,23 %<br>51,87 % |
|                                        | 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 | 0,34 % uden politikker                                               | 62,23 %<br>40,35 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                      | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 16,67 % lønforskel                                                   | 62,23 %<br>13,58 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                               | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 33,96 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/bestyrelsesmedlemmer i alt) | 62,23 %<br>45,14 % |
|                                        | Eksponering i 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                                                   | 62,23 %<br>51,08 % |



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

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                              | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                             | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)    | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                           | 260,02 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet BNP                | 32,35 %      | 31,88 % |
| Sociale                              | 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      | 32,35 %      | 32,32 % |
|                                      |                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1,18 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 32,35 %      | 32,32 % |
| Forvaltningsskik                     | Ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 0,20 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 32,35 %      | 32,35 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377





## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer                              | Sektor | % aktiver | Land     |
|----------------------------------------------------|--------|-----------|----------|
| Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025             | Stat   | 1,80 %    | Tyskland |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 15-12-2024 | Stat   | 0,85 %    | Italien  |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 15-04-2024 | Stat   | 0,84 %    | Italien  |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 15-08-2024 | Stat   | 0,75 %    | Italien  |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026 | Stat   | 0,64 %    | Italien  |
| Finland Government Bond 1.5 % 15-04-2023           | Stat   | 0,60 %    | Finland  |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0.05 % 15-01-2023     | Stat   | 0,58 %    | Italien  |
| Bundesrepublik Deutschland B 1.75 % 15-02-2024     | Stat   | 0,58 %    | Tyskland |
| Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024        | Stat   | 0,55 %    | Italien  |
| French Republic Government B 0.000000 % 25-02-2025 | Stat   | 0,54 %    | Frankrig |
| Bundesobligation 0,000000 % 18-10-2024             | Stat   | 0,51 %    | Tyskland |
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.45 % 01-10-2023     | Stat   | 0,49 %    | Italien  |
| French Republic Government B 0.000000 % 25-02-2024 | Stat   | 0,43 %    | Frankrig |
| Spain Government Bond 0.000000 % 31-05-2025        | Stat   | 0,40 %    | Spanien  |
| Bundesschatzanweisungen 0.000000 % 15-09-2023      | Stat   | 0,34 %    | Tyskland |



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

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

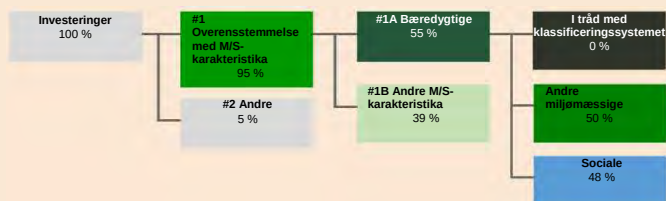
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 miljømæssige og sociale 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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

| Sektor                           | % aktiver |
|----------------------------------|-----------|
| Statsobligationer                | 34,54 %   |
| Finans                           | 24,71 %   |
| Stabilt forbrug                  | 8,82 %    |
| Kommunikationstjenester          | 8,43 %    |
| Cyklisk forbrug                  | 6,25 %    |
| Kontanter                        | 5,28 %    |
| Industri                         | 4,44 %    |
| Forsyning                        | 3,91 %    |
| IT                               | 1,96 %    |
| Råvarer                          | 1,20 %    |
| Energi                           | 0,32 %    |
| Diversificeret                   | 0,10 %    |
| Valutaterminforretninger         | 0,03 %    |
| Afledte finansielle instrumenter | -0,01 %   |
| Sum                              | 100,00 %  |

 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's klassificeringssystem, var 50 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 48 %.



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

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



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

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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

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

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet 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?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b> _____ %<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 38 %<br><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> ed et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b> _____ %                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |



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

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



**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.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelse** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

## Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                                            | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                    | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|---------------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 76 tCO2e/mio. EUR investeret      | 98,20 %       | 53,74 %       |
| Overtrædelse 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 | ikke relevant                     | ikke relevant | ikke relevant |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ikke relevant                     | ikke relevant | ikke relevant |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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 | 98,20 %       | 70,54 %       |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                                           | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                    | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------|---------------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2022              | 76 tCO2e/mio. EUR investeret      | 98,20 %       | 53,74 %       |
| Overtrædelse 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 | 2022              | ikke relevant                     | ikke relevant | ikke relevant |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022              | ikke relevant                     | ikke relevant | ikke relevant |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                                                                                 | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser | 98,20 %       | 70,54 %       |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



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

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



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

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

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

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

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

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

*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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



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

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed     |                                                                                 | Parameter                                                                                                                                                                                   | Parameterværdi                              | Berettigelse | Dækning |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------|---------|
| Drivhusgas-emissioner                    | Drivhusgasemissioner                                                            | Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner                                                                                                                                                    | 12.557 tCO2e                                | 98,20 %      | 53,74 % |
|                                          |                                                                                 | Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner                                                                                                                                                    | 5.765 tCO2e                                 | 98,20 %      | 53,74 % |
|                                          |                                                                                 | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner                                                                                                                                | 141.168 tCO2e                               | 98,20 %      | 50,78 % |
|                                          |                                                                                 | Drivhusgasemissioner i alt                                                                                                                                                                  | 18.322 tCO2e                                | 98,20 %      | 53,74 % |
|                                          | CO2-aftryk                                                                      | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                  | 76 tCO2e/mio. EUR investeret                | 98,20 %      | 53,74 % |
|                                          | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet              | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                          | 88 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning       | 98,20 %      | 66,76 % |
|                                          | Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer                                                                                                    | 0,88 % investeringer i fossile brændstoffer | 98,20 %      | 26,62 % |
|                                          | 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 | 60,08 % forbrug af ikkevedvarende energi    | 98,20 %      | 31,15 % |
| 87,59 % forbrug af ikkevedvarende energi |                                                                                 |                                                                                                                                                                                             | 98,21 %                                     | 1,07 %       |         |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| 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)                                                                                                                      | 0,31 GWh / mio. EUR af omsætning | 20,09 %      | 8,38 %  |
|                                      |                                                                      | El.- gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                                                                                  | 1,01 GWh / mio. EUR af omsætning | 0,79 %       | 0,79 %  |
|                                      |                                                                      | 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 | 1,70 %       | 0,00 %  |
|                                      |                                                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                                                                       | 0,03 GWh / mio. EUR af omsætning | 1,64 %       | 0,08 %  |
|                                      |                                                                      | Fast ejendom (L)                                                                                                                      | 1,17 GWh / mio. EUR af omsætning | 2,76 %       | 1,29 %  |
| Biodiversitet                        | Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt    | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder      | 0,80 % med negativ indvirkning   | 98,20 %      | 31,08 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                   | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,00 tons / mio. EUR investeret  | 98,11 %      | 0,07 %  |
| Affald                               | Farligt affald                                                       | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 2,24 tons / mio. EUR investeret  | 98,20 %      | 18,28 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                     | 98,20 %<br>70,54 % |
|                                        | 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                                                | 98,20 %<br>37,21 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 20,34 % lønforskel                                                    | 98,20 %<br>13,23 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                                | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 31,81 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt) | 98,20 %<br>44,17 % |
|                                        | Eksposering i 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                                                    | 98,20 %<br>68,86 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                              | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                             | Parameterværdi | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)    | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                           | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Sociale                              | 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 | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                |               |               |
| Forvaltningsskik                     | Ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer                           | Sektor                  | % aktiver | Land                   |
|-------------------------------------------------|-------------------------|-----------|------------------------|
| Bundesobligation 3,375 % 15-01-2028             | Kommunikationstjenester | 1,93 %    | Frankrig               |
| DKT Finance ApS 7 % 17-06-2023                  | Kommunikationstjenester | 1,75 %    | Danmark                |
| Verisure Midholding AB 5.25 % 15-02-2029        | Stabilt forbrug         | 1,67 %    | Sverige                |
| Cooperatieve Rabobank 3.250 % MULTI Perp FC2026 | Finans                  | 1,45 %    | Nederlandene           |
| Spectrum Brands Inc 4 % 01-10-2026              | Stabilt forbrug         | 1,42 %    | USA                    |
| Dufry One BV 2 % 15-02-2027                     | Cyklisk forbrug         | 1,39 %    | Nederlandene           |
| Lorca Telecom Bondco SA 4 % 18-09-2027          | Kommunikationstjenester | 1,37 %    | Spanien                |
| Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5 % 30-09-2024   | Stabilt forbrug         | 1,35 %    | Tyskland               |
| Grifols SA 3,2 % 01-05-2025                     | Stabilt forbrug         | 1,30 %    | Spanien                |
| ProGroup AG 3 % 31-03-2026                      | Diversificeret          | 1,23 %    | Tyskland               |
| Ontex Group NV 3.5 % 15-07-2026                 | Stabilt forbrug         | 1,17 %    | Belgien                |
| Bundesobligation 6,375 % 15-02-2025             | Cyklisk forbrug         | 1,13 %    | Det Forenede Kongerige |
| Virgin Media Secured Finance 4.25 % 15-01-2030  | Kommunikationstjenester | 1,13 %    | Det Forenede Kongerige |
| IHO Verwaltungs GmbH 3.875 % P-I-K 15-05-2027   | Cyklisk forbrug         | 1,13 %    | Tyskland               |
| Primo Water Holdings Inc 3.875 % 31-10-2028     | Stabilt forbrug         | 1,12 %    | USA                    |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

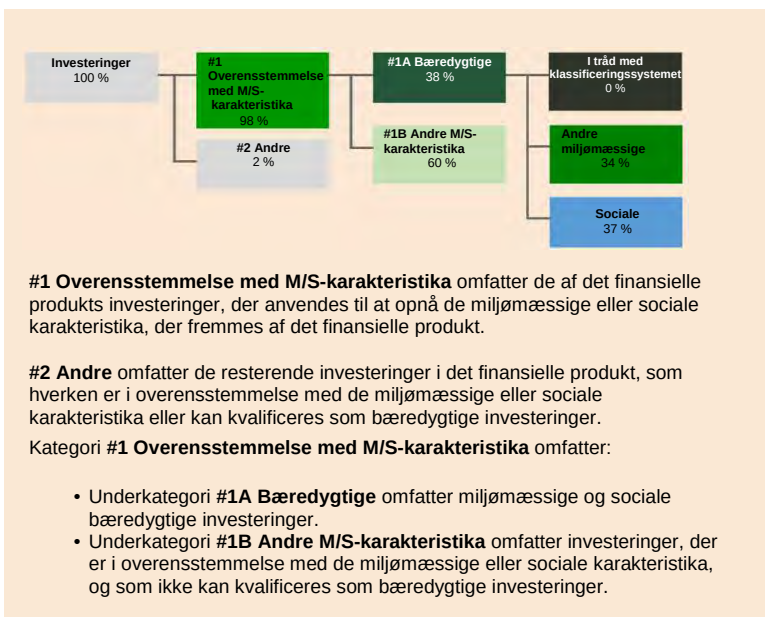
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

| Sektor                     | % aktiver |
|----------------------------|-----------|
| Stabilt forbrug            | 22,68 %   |
| Kommunikationstjenester    | 19,18 %   |
| Finans                     | 18,23 %   |
| Cyklisk forbrug            | 15,21 %   |
| Industri                   | 15,00 %   |
| Råvarer                    | 3,60 %    |
| Forsyning                  | 2,03 %    |
| Kontanter                  | 1,66 %    |
| Diversificeret             | 1,23 %    |
| IT                         | 1,11 %    |
| Energi                     | 0,06 %    |
| Valutaterminsforsretninger | 0,01 %    |
| Sum                        | 100,00 %  |



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's klassificeringssystem, var 34 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 34 %.



Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificeringssystemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**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?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b><br>____ %<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 15 %<br><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b><br>____ %                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelse** Udelukkelsesfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering for visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                                            | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0 tCO2e / mio. EUR investeret                                   | 91,04 %      | 91,04 % |
| Overtrædelse 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      | 6,89 %       | 6,89 %  |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 6,89 %       | 6,89 %  |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                               | 91,04 %      | 88,26 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 147,63 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP                             | 6,89 %       | 6,89 %  |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                                           | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                           | Reference-periode | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                          | 2022              | 0 tCO2e / mio. EUR investeret                                   | 91,04 %      | 91,04 % |
| Overtrædelse af sociale rettigheder                                | Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning | 2022              | 0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser      | 6,89 %       | 6,89 %  |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2022              | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 6,89 %       | 6,89 %  |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                                                                                | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser                               | 91,04 %      | 88,26 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                         | 2022              | 147,63 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP                             | 6,89 %       | 6,89 %  |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

*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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                       | Parameterværdi                                                                                                                                                                              | Berettigelse                                                  | Dækning                      |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner                                        | 0 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                        | 91,04 %                                                       | 91,04 %                      |
|                                      | Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner                                        | 1 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                        | 91,04 %                                                       | 91,04 %                      |
|                                      | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner                    | 570 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                      | 91,04 %                                                       | 91,04 %                      |
|                                      | Drivhusgasemissioner i alt                                                      | 1 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                        | 91,04 %                                                       | 91,04 %                      |
|                                      | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                         | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                                                     | 0 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR investeret                    | 91,04 %                      |
|                                      | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet              | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                          | 1 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet omsætning             | 91,04 %                      |
|                                      | 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                   | 91,04 %                      |
|                                      | 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 | 42,94 % forbrug af ikkevedvarende energi<br><br>ikke relevant | 80,28 %<br><br>ikke relevant |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                         | Parameterværdi                                                                                                                        | Berettigelse                    | Dækning            |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)                                                 | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant      |
|                                      | Råstofindvinding (B)                                                              | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant      |
|                                      | Fremstilling (C)                                                                  | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant      |
|                                      | El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                              | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant      |
|                                      | Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E) | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant      |
|                                      | Bygge- og anlægsvirksomhed (F)                                                    | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant      |
|                                      | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)     | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant      |
|                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                   | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant      |
|                                      | Fast ejendom (L)                                                                  | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant      |
| 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  | 91,04 %<br>19,78 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                                | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | ikke relevant                   | ikke relevant      |
| Affald                               | Farligt affald                                                                    | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,00 tons / mio. EUR investeret | 91,04 %<br>0,68 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                                                                                                                                                                        | 0,00 % involveret i overtrædelser                                    | 91,04 %<br>88,26 % |
|                                       | 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                                               | 91,04 %<br>55,56 % |
|                                       | Ukorigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 12,49 % lønforskel                                                   | 91,04 %<br>33,82 % |
|                                       | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                               | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 41,25 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/bestyrelsesmedlemmer i alt) | 91,04 %<br>81,82 % |
|                                       | Eksponering i 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                                                   | 91,04 %<br>88,26 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 147,63 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet BNP                | 6,89 %       | 6,89 %  |
| Sociale                              | 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      | 6,89 %       | 6,89 %  |
|                                      |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 6,89 %       | 6,89 %  |
| Forvaltningsskik                     | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 6,89 %       | 6,89 %  |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer                       | Sektor | % aktiver | Land    |
|---------------------------------------------|--------|-----------|---------|
| Jyske Realkredit A/S 0,5 % 10-01-2050 SDO E | Finans | 16,65 %   | Danmark |
| Nordea Kredit 1 % 10-01-2050 SDRO 2         | Finans | 16,04 %   | Danmark |
| Realkredit Danmark 1 % 10-01-2053 SDRO S    | Finans | 11,22 %   | Danmark |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

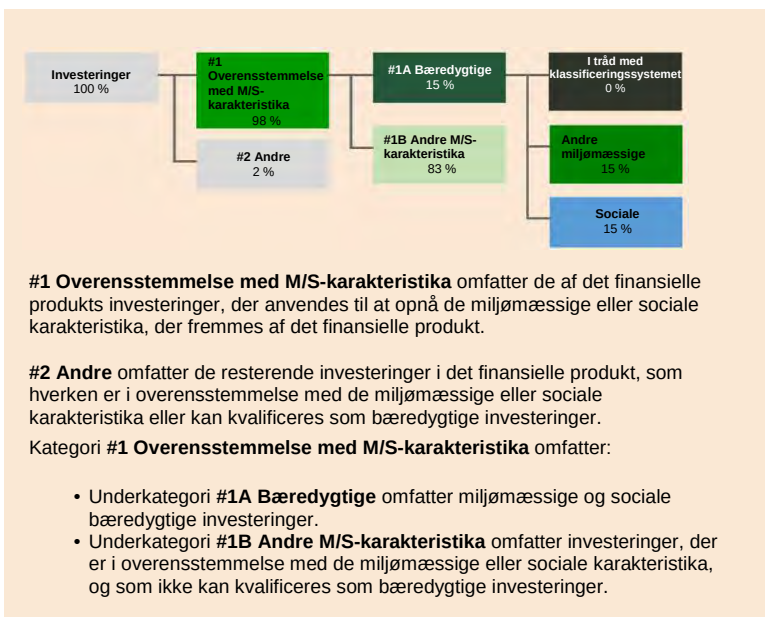
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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.

### Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

| Sektor                           | % aktiver |
|----------------------------------|-----------|
| Finans                           | 88,22 %   |
| Statsobligationer                | 9,76 %    |
| Konter                           | 2,04 %    |
| Valutaterminforretninger         | 0,00 %    |
| Afledte finansielle instrumenter | -0,01 %   |
| Sum                              | 100,00 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377





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's klassificeringssystem, var 15 %.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 15 %.



### Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



### 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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Globale Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300CYUB4LLPADXI60

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificeringssystemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:  
\_\_\_ %

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 14 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelse** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                                            | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1 tCO2e / mio. EUR investeret                                   | 23,09 %      | 15,02 % |
| Overtrædelse 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      | 73,45 %      | 73,36 % |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 73,45 %      | 73,36 % |
| NAM's ESG-vurdering af stater                                      | Gennemsnitlige numeriske score fra 1 (værst) - 10 (bedst)                                                                                                                                                                                                                            | 7,80                                                            | 73,45 %      | 73,36 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                               | 23,09 %      | 12,05 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 283,81 tCO2e / mio. EUR af ejt BNP                              | 73,45 %      | 73,45 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                                           | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2022              | 1 tCO2e / mio. EUR investeret                                   | 23,09 %      | 15,02 % |
| Overtrædelse 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 | 2022              | 0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser      | 73,45 %      | 73,36 % |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022              | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 73,45 %      | 73,36 % |
| NAM's ESG-vurdering af stater                                      | Gennemsnitlige numeriske score fra 1 (værst) - 10 (bedst)                                                                                                                                                                                                                            | 2022              | 7,80                                                            | 73,45 %      | 73,36 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                                                                                 | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser                               | 23,09 %      | 12,05 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                         | 2022              | 283,81 tCO2e / mio. EUR af ejt BNP                              | 73,45 %      | 73,45 % |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

● **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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                                 | Parameter                                                                                                                                                                                   | Parameterværdi                              | Berettigelse  | Dækning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|---------|
| Drivhusgas-emissioner                | Drivhusgasemissioner                                                            | Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner                                                                                                                                                    | 26 tCO2e                                    | 23,09 %       | 15,02 % |
|                                      |                                                                                 | Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner                                                                                                                                                    | 75 tCO2e                                    | 23,09 %       | 15,02 % |
|                                      |                                                                                 | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner                                                                                                                                | 6.857 tCO2e                                 | 23,09 %       | 12,83 % |
|                                      |                                                                                 | Drivhusgasemissioner i alt                                                                                                                                                                  | 101 tCO2e                                   | 23,09 %       | 15,02 % |
|                                      | CO2-aftryk                                                                      | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                  | 1 tCO2e / mio. EUR investeret               | 23,09 %       | 15,02 % |
|                                      | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet                                                                                                                         | 5 tCO2e / mio. EUR af eget omsætning        | 23,09 %       | 17,65 % |
|                                      | 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 | 23,09 %       | 4,20 %  |
|                                      | 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 | 58,11 % forbrug af ikkevedvarende energi    | 23,09 %       | 7,13 %  |
| 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                     | Parameter                                                                                                                             | Parameterværdi                   | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------|---------------|
| Drivhusgasemissioner                 | 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)                                                                                                                      | 0,00 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, kloakvesen, 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)                                                                                                       | 0,47 GWh / mio. EUR af omsætning | 0,46 %        | 0,14 %        |
|                                      |                                                                     | 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   | 23,09 %       | 8,72 %        |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                  | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | ikke relevant                    | ikke relevant | ikke relevant |
| Affald                               | Farligt affald                                                      | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,25 tons / mio. EUR investeret  | 23,09 %       | 0,50 %        |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONLEMÆSSIGE  
SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| Negativ indvirkning på bæredygtighed                                                                                                                                       | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Parameterværdi                                                        | Berettigelse | Dækning |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| 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                                     | 23,09 %      | 12,05 % |
| 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 | 0,11 % uden politikker                                                | 23,09 %      | 3,77 %  |
| Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                      | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 24,55 % lønforskel                                                    | 23,45 %      | 2,33 %  |
| Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                               | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 39,51 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt) | 23,09 %      | 9,10 %  |
| Eksponering i 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                                                    | 23,09 %      | 16,10 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                              | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)    | investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 283,81 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet BNP                | 73,45 %      | 73,45 % |
| Sociale                              | investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder | Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal 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      | 73,45 %      | 73,36 % |
|                                      |                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 73,45 %      | 73,36 % |
| Forvaltningsskik                     | Ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 73,45 %      | 73,45 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer                          | Sektor | % aktiver | Land    |
|------------------------------------------------|--------|-----------|---------|
| United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2027 | Stat   | 4,65 %    | USA     |
| Japan Government Twenty Year 1.6% 20-06-2030   | Stat   | 3,94 %    | Japan   |
| United States Treasury Note/ 1.75% 15-03-2025  | Stat   | 3,53 %    | USA     |
| United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2046  | Stat   | 3,31 %    | USA     |
| United States Treasury Note/ 0.75% 31-12-2023  | Stat   | 3,08 %    | USA     |
| United States Treasury Note/ 2.375% 31-01-2023 | Stat   | 2,93 %    | USA     |
| Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025   | Stat   | 2,85 %    | Japan   |
| United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2024  | Stat   | 2,60 %    | USA     |
| United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024 | Stat   | 2,53 %    | USA     |
| Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H      | Finans | 2,45 %    | Danmark |
| United States Treasury Note/ 2.125% 15-05-2025 | Stat   | 2,41 %    | USA     |
| International Bank for Recon 1.625% 03-11-2031 | Stat   | 2,09 %    | USA     |
| United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2025  | Stat   | 2,01 %    | USA     |
| United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027  | Stat   | 1,98 %    | USA     |
| United States Treasury Note/ 1.375% 15-11-2031 | Stat   | 1,76 %    | USA     |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

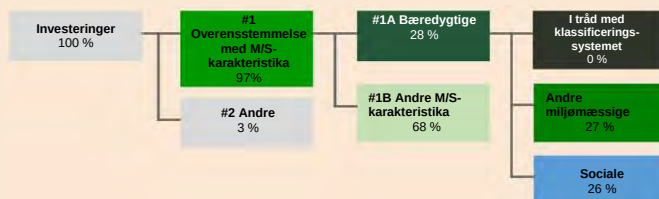
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

### Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



**#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 miljømæssige og sociale 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.

### Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

| Sektor                           | % aktiver |
|----------------------------------|-----------|
| Statsobligationer                | 85,31 %   |
| Finans                           | 11,21 %   |
| Kontanter                        | 3,24 %    |
| Industri                         | 0,15 %    |
| Valutaterminforretninger         | 0,09 %    |
| Afledte finansielle instrumenter | 0,00 %    |
| Sum                              | 100,00 %  |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



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's klassificeringssystem, var 27 %.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 26 %.



### Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Konter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



### 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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Højrentelande KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 5493000DW0102YU07L52

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

| Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b> _____ %<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 55 %<br><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b> _____ %                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelse** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                                            | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 200 tCO2e / mio. EUR investeret                                 | 18,12 %      | 15,88 % |
| Overtrædelse 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      | 76,99 %      | 76,99 % |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1,88 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 76,99 %      | 76,99 % |
| NAM's ESG-vurdering af stater                                      | Gennemsnitlige numeriske score fra 1 (værst) - 10 (bedst)                                                                                                                                                                                                                            | 5,62                                                            | 76,99 %      | 76,20 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                               | 18,12 %      | 14,17 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 494,10 tCO2e / mio. EUR af ejt BNP                              | 76,99 %      | 74,84 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                                           | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2022              | 200 tCO2e / mio. EUR investeret                                 | 18,12 %      | 15,88 % |
| Overtrædelse 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 | 2022              | 1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser      | 76,99 %      | 76,99 % |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022              | 1,88 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 76,99 %      | 76,99 % |
| NAM's ESG-vurdering af stater                                      | Gennemsnitlige numeriske score fra 1 (værest) - 10 (bedst)                                                                                                                                                                                                                           | 2022              | 5,62                                                            | 76,99 %      | 76,20 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                                                                                 | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser                               | 18,12 %      | 14,17 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 2022              | 494,10 tCO2e / mio. EUR af ejendomme                            | 76,99 %      | 74,84 % |

**Berettigelse:** Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatorerne.

**Dækning:** Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatorerne.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

**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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377





## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                                                                                                                                   | Parameterværdi                                      | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------|---------|
| Drivhusgas-emissioner                | Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner                                                                                                                                                    | 6.111 tCO <sub>2</sub> e                            | 18,12 %      | 15,88 % |
|                                      | Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner                                                                                                                                                    | 953 tCO <sub>2</sub> e                              | 18,12 %      | 15,88 % |
|                                      | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner                                                                                                                                | 8.181 tCO <sub>2</sub> e                            | 18,12 %      | 15,88 % |
|                                      | Drivhusgasemissioner i alt                                                                                                                                                                  | 7.064 tCO <sub>2</sub> e                            | 18,12 %      | 15,88 % |
|                                      | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                                                     | 200 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR investeret        | 18,12 %      | 15,88 % |
|                                      | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                          | 565 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet omsætning | 18,12 %      | 16,41 % |
|                                      | Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer                                                                                                             | 1,12 % investeringer i fossile brændstoffer         | 18,12 %      | 8,36 %  |
|                                      | Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi                                                                                                                                     | 80,56 % forbrug af ikkevedvarende energi            | 18,12 %      | 8,93 %  |
|                                      | Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder | 44,48 % forbrug af ikkevedvarende energi            | 18,12 %      | 0,82 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| 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)                                                                                                                  | 1,77 GWh / mio. EUR af omsætning | 0,79 %               | 0,79 % |
|                                      |                                                                      | Fremstilling (C)                                                                                                                      | 3,02 GWh / mio. EUR af omsætning | 2,48 %               | 1,89 % |
|                                      |                                                                      | El.- gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                                                                                  | 1,13 GWh / mio. EUR af omsætning | 1,22 %               | 0,75 % |
|                                      |                                                                      | 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 | 0,03 %               | 0,03 % |
|                                      |                                                                      | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)                                                         | 0,05 GWh / mio. EUR af omsætning | 0,64 %               | 0,08 % |
|                                      |                                                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                                                                       | 0,00 GWh / mio. EUR af omsætning | 0,04 %               | 0,00 % |
|                                      |                                                                      | Fast ejendom (L)                                                                                                                      | 1,48 GWh / mio. EUR af omsætning | 0,33 %               | 0,33 % |
| Biodiversitet                        | Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt    | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder      | 0,32 % med negativ indvirkning   | 18,12 %              | 9,04 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                   | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,09 tons / mio. EUR investeret  | 18,12 %              | 0,62 % |
| Affald                               | Farligt affald                                                       | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 9,65 tons / mio. EUR investeret  | 18,12 %              | 8,88 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                                                                                                                                                                        | 0,00 % involveret i overtrædelser                                     | 18,12 % 14,17 % |
|                                       | 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                                                | 18,12 % 7,30 %  |
|                                       | Ukorigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2,51 % lønforskel                                                     | 18,12 % 3,17 %  |
|                                       | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                               | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 23,25 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt) | 18,12 % 13,73 % |
|                                       | Eksponering i kontroversielle våben, (personnelminer, 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                                                    | 18,12 % 14,02 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                              | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                             | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)    | investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissions-intensitet                                                                                                                                                                                                                         | 494,10 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet BNP                | 76,99 %      | 74,84 % |
| Sociale                              | 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      | 76,99 %      | 76,99 % |
|                                      |                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1,88 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 76,99 %      | 76,99 % |
| Forvaltningsskik                     | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                   | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                           | 2,62 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 76,99 %      | 76,99 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer                              | Sektor | % aktiver | Land                         |
|----------------------------------------------------|--------|-----------|------------------------------|
| Uruguays stat, internati 4,375 % 23-01-2031        | Stat   | 1,32 %    | Uruguay                      |
| Abu Dhabi Government Interna 3.875% 16-04-2050     | Stat   | 1,27 %    | De Forende Arabiske Emirater |
| Abu Dhabi Government Interna 3.125% 16-04-2030     | Stat   | 1,09 %    | De Forende Arabiske Emirater |
| Panamas stat, internatio 6,7 % 26-01-2036          | Stat   | 1,09 %    | Panama                       |
| Uruguays stat, internati 4,975 % 20-04-2055        | Stat   | 1,07 %    | Uruguay                      |
| Mexico Government Internatio 3.75% 19-04-2071      | Stat   | 1,00 %    | Mexico                       |
| Den indonesiske stat, interna 4,2% 15-10-2050      | Stat   | 0,99 %    | Indonesien                   |
| Den indonesiske stat, interna 7,75% 17-01-2038     | Stat   | 0,97 %    | Indonesien                   |
| Ecuadors stats, internati MULTI 31-07-2035         | Stat   | 0,95 %    | Ecuador                      |
| Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031         | Stat   | 0,95 %    | Malaysia                     |
| Mexico Government Internatio 4.28% 14-08-2041      | Stat   | 0,95 %    | Mexico                       |
| Den indonesiske stat, interna 6,625% 17-02-2037    | Stat   | 0,93 %    | Indonesien                   |
| Republikken Usbekistan, inter 5,375 % 20-02-2029   | Stat   | 0,88 %    | Usbekistan                   |
| Colombias stat, internat 6,125 % 18-01-2041        | Stat   | 0,87 %    | Colombia                     |
| Den Sydafrikanske Republiks stat 4,85 % 30-09-2029 | Stat   | 0,85 %    | Sydafrika                    |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

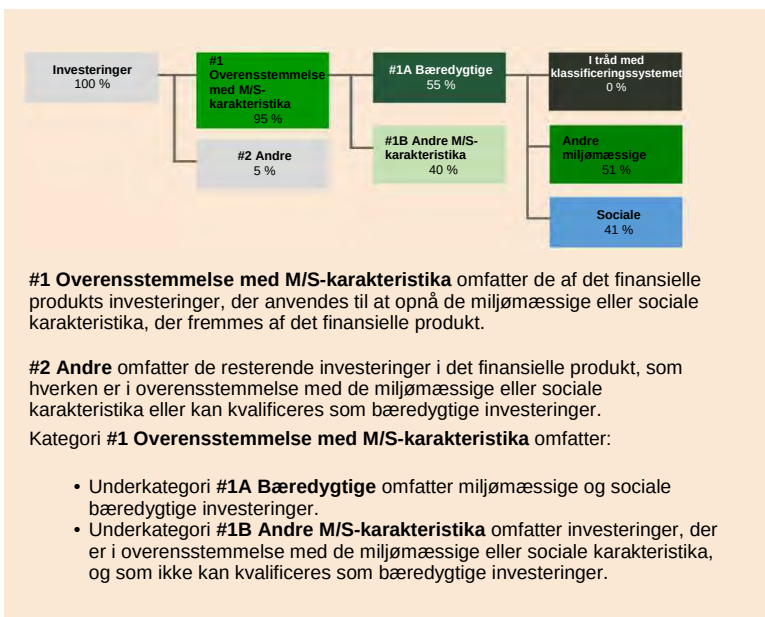
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                           | % aktiver       |
|----------------------------------|-----------------|
| Statsobligationer                | 78,88 %         |
| Finans                           | 5,05 %          |
| Kontanter                        | 4,21 %          |
| Kommunikationstjenester          | 3,96 %          |
| Industri                         | 2,31 %          |
| Forsyning                        | 2,00 %          |
| Råvarer                          | 1,21 %          |
| Stabilt forbrug                  | 1,10 %          |
| Energi                           | 0,80 %          |
| IT                               | 0,33 %          |
| Cyklisk forbrug                  | 0,26 %          |
| Afledte finansielle instrumenter | 0,13 %          |
| Valutaterminforretninger         | -0,24 %         |
| <b>Sum</b>                       | <b>100,00 %</b> |



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's klassificeringssystem, var 51 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 41 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** 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?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b> _____ %<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 9 %<br><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b> _____ %                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377





## I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelse** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                                            | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO <sub>2</sub> -aftryk                                            | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                                                                                                                                              | 0 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR investeret                      | 96,90 %      | 93,35 % |
| Overtrædelse 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      | 3,10 %       | 3,10 %  |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 3,10 %       | 3,10 %  |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                               | 96,90 %      | 93,32 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 147,63 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet BNP                | 3,10 %       | 3,10 %  |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                                           | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2022              | 0 tCO2e / mio. EUR investeret                                   | 96,90 %      | 93,35 % |
| Overtrædelse 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 | 2022              | 0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser      | 3,10 %       | 3,10 %  |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022              | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 3,10 %       | 3,10 %  |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                                                                                 | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser                               | 96,90 %      | 93,32 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 2022              | 147,63 tCO2e / mio. EUR af ejt BNP                              | 3,10 %       | 3,10 %  |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

● **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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                       | Parameterværdi                                                                                                                                                    | Berettigelse                                      | Dækning       |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner                                        | 2 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                              | 96,90 %                                           | 93,35 %       |
|                                      | Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner                                        | 9 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                              | 96,90 %                                           | 93,35 %       |
|                                      | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner                    | 4.746 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                          | 96,90 %                                           | 93,35 %       |
|                                      | Drivhusgasemissioner i alt                                                      | 11 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                             | 96,90 %                                           | 93,35 %       |
|                                      | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                         | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                           | 0 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR investeret        | 96,90 %       |
|                                      | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet                                                                                               | 1 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet omsætning | 96,90 %       |
|                                      | 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       | 96,90 %       |
|                                      | Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi                         | Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder | 46,76 % forbrug af ikkevedvarende energi          | 96,90 %       |
|                                      |                                                                                 | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                     | Parameter                                                                                                                             | Parameterværdi                  | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet | Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)                                                                                                     | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                     | Råstofindvinding (B)                                                                                                                  | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                     | Fremstilling (C)                                                                                                                      | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                     | El.- gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                                                                                  | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                     | Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)                                                     | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                     | Bygge- og anlægsvirksomhed (F)                                                                                                        | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                     | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                     | Transport og godshåndtering (H)                                                                                                       | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                     | Fast ejendom (L)                                                                                                                      | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
| 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  | 96,90 %       | 24,31 %       |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                  | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
| Affald                               | Farligt affald                                                      | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,00 tons / mio. EUR investeret | 96,90 %       | 5,36 %        |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                       | 96,90 %<br>93,32 % |
|                                        | 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                                                  | 96,90 %<br>52,53 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 14,06 % lønforskel                                                      | 96,90 %<br>27,92 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                                | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 43,27 % (kvindelige bestyrelses-medlemmer/ bestyrelses-medlemmer i alt) | 96,90 %<br>78,72 % |
|                                        | Eksposering i 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                                                      | 96,90 %<br>93,32 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 147,63 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af øjet BNP                | 3,10 %       | 3,10 %  |
| Sociale                              | 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      | 3,10 %       | 3,10 %  |
|                                      |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 3,10 %       | 3,10 %  |
| Forvaltningsskik                     | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 3,10 %       | 3,10 %  |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer                        | Sektor | % aktiver | Land    |
|----------------------------------------------|--------|-----------|---------|
| Realkredit Danmark 1% 01-01-2025 SDRO A T    | Finans | 9,19 %    | Danmark |
| Nykredit Realkredit 1% 10-01-2050 SDO E      | Finans | 7,72 %    | Danmark |
| Nordea Kredit 1% 10-01-2053 SDRO 2           | Finans | 5,54 %    | Danmark |
| Nykredit Realkredit 2% 10-01-2050 SDO E      | Finans | 4,95 %    | Danmark |
| Nordea Kredit 1% 10-01-2050 SDRO 2           | Finans | 4,92 %    | Danmark |
| Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M | Finans | 4,13 %    | Danmark |
| Danmarks Skibskredit 1% 01-01-2025           | Finans | 3,21 %    | Danmark |
| Nordea Kredit 1% 10-01-2023 SDRO A 2         | Finans | 10,30 %   | Danmark |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

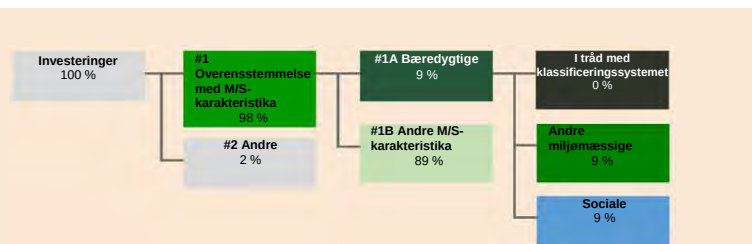




## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**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 miljømæssige og sociale 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.

### Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

| Sektor                           | % aktiver |
|----------------------------------|-----------|
| Finans                           | 93,72 %   |
| Statsobligationer                | 2,53 %    |
| Stabilt forbrug                  | 2,35 %    |
| Kontanter                        | 1,42 %    |
| Valutaterminforretninger         | 0,00 %    |
| Afledte finansielle instrumenter | -0,02 %   |
| Sum                              | 100,00 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



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's klassificeringssystem, var 9 %.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 9 %.



### Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



### 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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet 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?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b><br>____ %<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b><br>____ % | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 10 %<br><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål<br><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b> |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



**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.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelser** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

## Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                                            | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0 tCO2e / mio. EUR investeret                                   | 95,94 %      | 94,82 % |
| Overtrædelse 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      | 3,52 %       | 3,52 %  |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 3,52 %       | 3,52 %  |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                               | 95,94 %      | 92,31 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 147,63 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP                             | 3,52 %       | 3,52 %  |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                                           | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2022              | 0 tCO2e / mio. EUR investeret                                   | 95,94 %      | 94,82 % |
| Overtrædelse 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 | 2022              | 0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser      | 3,52 %       | 3,52 %  |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022              | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 3,52 %       | 3,52 %  |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                                                                                 | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser                               | 95,94 %      | 92,31 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 2022              | 147,63 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP                             | 3,52 %       | 3,52 %  |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                                 | Parameter                                                                                                                                                         | Parameterværdi                              | Berettigelse  | Dækning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|---------|
| Drivhusgas-emissioner                | Drivhusgasemissioner                                                            | Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner                                                                                                                         | 1 tCO2e                                     | 95,94 %       | 94,82 % |
|                                      |                                                                                 | Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner                                                                                                                         | 5 tCO2e                                     | 95,94 %       | 94,82 % |
|                                      |                                                                                 | Fra 1. Januar 2023, Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner                                                                                                     | 2.132 tCO2e                                 | 95,94 %       | 94,82 % |
|                                      |                                                                                 | Drivhusgasemissioner i alt                                                                                                                                        | 6 tCO2e                                     | 95,94 %       | 94,82 % |
|                                      | CO2-aftryk                                                                      | CO2-aftryk                                                                                                                                                        | 0 tCO2e / mio. EUR investeret               | 95,94 %       | 94,82 % |
|                                      | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet                                                                                               | 1 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning        | 95,94 %       | 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 | 95,94 %       | 11,76 % |
|                                      | Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi                         | Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder | 46,60 % forbrug af ikkevedvarende energi    | 95,94 %       | 77,91 % |
| 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                      | Parameter                                                                                                                             | Parameterværdi                  | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Energiforbrugs-intensitet pr. Sektor med stor indvirkning på klimaet | Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)                                                                                                     | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                      | Råstofindvinding (B)                                                                                                                  | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                      | Fremstilling (C)                                                                                                                      | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                      | El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                                                                                  | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                      | Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)                                                     | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                      | Bygge- og anlægsvirksomhed (F)                                                                                                        | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                      | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                                                                       | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                      | Fast ejendom (L)                                                                                                                      | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
| 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  | 95,94 %       | 23,13 %       |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                   | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
| Affald                               | Farligt affald                                                       | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,00 tons / mio. EUR investeret | 95,94 %       | 6,34 %        |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                                                                                                                                                                        | 0,00 % involveret i overtrædelser                                    | 95,94 %<br>92,31 % |
|                                       | 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                                               | 95,94 %<br>55,00 % |
|                                       | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                      | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 14,68 % lønforskel                                                   | 95,94 %<br>26,62 % |
|                                       | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                               | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 44,04 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/bestyrelsesmedlemmer i alt) | 95,94 %<br>80,67 % |
|                                       | Eksposering i 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                                                   | 95,94 %<br>92,31 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                              | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                             | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)    | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                           | 147,63 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejt BNP                 | 3,52 %       | 3,52 %  |
| Sociale                              | 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      | 3,52 %       | 3,52 %  |
|                                      |                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 3,52 %       | 3,52 %  |
| Forvaltningsskik                     | Ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                           | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 3,52 %       | 3,52 %  |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer                        | Sektor | % aktiver | Land    |
|----------------------------------------------|--------|-----------|---------|
| Nykredit Realkredit 1 % 10-01-2050 SDO E     | Finans | 9,40 %    | Danmark |
| Nordea Kredit 1 % 10-01-2053 SDRO 2          | Finans | 7,54 %    | Danmark |
| Nordea Kredit 1 % 10-01-2024 SDRO A 2        | Finans | 5,60 %    | Danmark |
| Realkredit Danmark 1 % 04-01-2025 SDRO A T   | Finans | 5,22 %    | Danmark |
| Nordea Kredit 1 % 10-01-2050 SDRO 2          | Finans | 4,69 %    | Danmark |
| Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M | Finans | 4,15 %    | Danmark |
| Realkredit Danmark 1 % 01-01-2025 SDRO A T   | Finans | 11,19 %   | Danmark |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

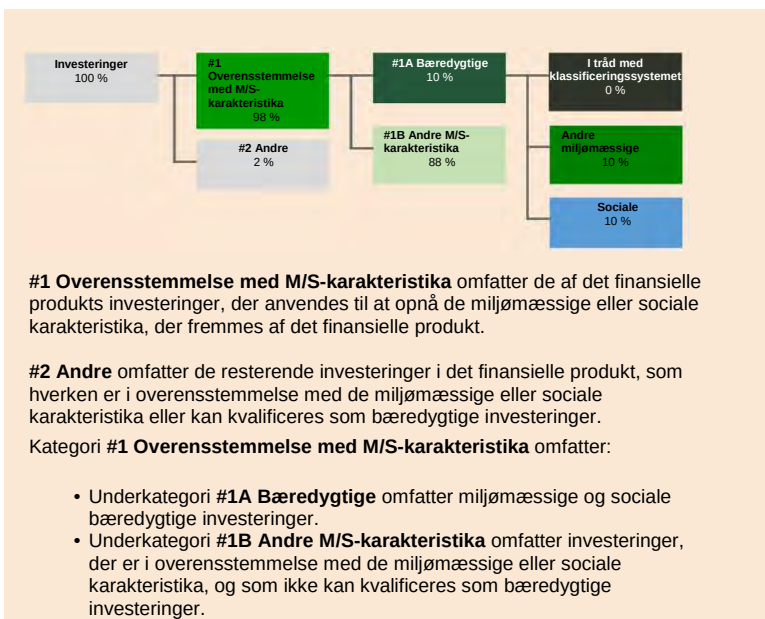
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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.

### Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

| Sektor                           | % aktiver |
|----------------------------------|-----------|
| Finans                           | 95,31 %   |
| Statsobligationer                | 2,97 %    |
| Konter                           | 1,75 %    |
| Valutaterminsforretninger        | 0,00 %    |
| Afledte finansielle instrumenter | -0,03 %   |
| Sum                              | 100,00 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



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's klassificeringssystem, var 10 %.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 10 %.



### Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



### 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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet 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?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b> _____ %<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 8 %<br><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b> _____ %                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelse** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                                            | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0 tCO2e / mio. EUR investeret                                   | 95,93 %      | 82,73 % |
| Overtrædelse 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      | 2,17 %       | 2,17 %  |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 2,17 %       | 2,17 %  |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                               | 95,93 %      | 93,30 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 147,63 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP                             | 2,17 %       | 2,17 %  |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                                           | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2022              | 0 tCO2e / mio. EUR investeret                                   | 95,93 %      | 82,73 % |
| Overtrædelse 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 | 2022              | 0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser      | 2,17 %       | 2,17 %  |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022              | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 2,17 %       | 2,17 %  |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                                                                                 | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser                               | 95,93 %      | 93,30 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 2022              | 147,63 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP                             | 2,17 %       | 2,17 %  |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

● **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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

*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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                       | Parameterværdi                                                                                                                                                                              | Berettigelse                                      | Dækning       |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner                                       | 0 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                        | 95,93 %                                           | 82,73 %       |
|                                      | Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner                                       | 1 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                        | 95,93 %                                           | 82,73 %       |
|                                      | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner                   | 1.345 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                    | 95,93 %                                           | 82,73 %       |
|                                      | Drivhusgasemissioner i alt                                                      | 1 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                        | 95,93 %                                           | 82,73 %       |
|                                      | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                         | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                                                     | 0 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR investeret        | 95,93 %       |
|                                      | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet              | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                          | 1 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet omsætning | 95,93 %       |
|                                      | 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       | 95,93 %       |
|                                      | 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 | 47,10 % forbrug af ikkevedvarende energi          | 95,93 %       |
|                                      |                                                                                 | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                     | Parameter                                                                                                                             | Parameterværdi                  | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet | Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)                                                                                                     | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                     | Råstofindvinding (B)                                                                                                                  | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                     | Fremstilling (C)                                                                                                                      | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                     | El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                                                                                  | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                     | Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)                                                     | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                     | Bygge- og anlægsvirksomhed (F)                                                                                                        | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                     | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                     | Transport og godshåndtering (H)                                                                                                       | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                     | Fast ejendom (L)                                                                                                                      | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
| 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  | 95,93 %       | 21,47 %       |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                  | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | ikke relevant                   | ikke relevant | ikke relevant |
| Affald                               | Farligt affald                                                      | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,00 tons / mio. EUR investeret | 95,93 %       | 2,25 %        |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne OG  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                       | 95,93 % 93,30 % |
|                                        | 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                                                  | 95,93 % 48,39 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 10,22 % lønforskel                                                      | 95,93 % 24,48 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                                | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 44,86 % (kvindelige bestyrelses-medlemmer/ bestyrelses-medlemmer i alt) | 95,93 % 74,54 % |
|                                        | Eksposering i 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                                                      | 95,93 % 93,30 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 147,63 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet BNP                | 2,17 %       | 2,17 %  |
| Sociale                              | 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      | 2,17 %       | 2,17 %  |
|                                      |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 2,17 %       | 2,17 %  |
| Forvaltningsskik                     | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 2,17 %       | 2,17 %  |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer                        | Sektor          | % aktiver | Land    |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------|---------|
| Storebælt A/S 2 % 12-15-2023                 | Stabilt forbrug | 9,03 %    | Danmark |
| Nykredit Realkredit 1 % 10-01-2050 SDO E     | Finans          | 8,52 %    | Danmark |
| Nordea Kredit 1 % 10-01-2053 SDRO 2          | Finans          | 7,68 %    | Danmark |
| Realkredit Danmark 1 % 10-01-2053 SDRO S     | Finans          | 5,55 %    | Danmark |
| Kommunalkredit Austria AG 3,375 % 22-06-2026 | Finans          | 4,30 %    | Østrig  |
| Nordea Kredit 2 % 10-01-2047 SDRO 2          | Finans          | 3,94 %    | Danmark |
| Nordea Kredit 0,5 % 10-01-2050 SDRO 2        | Finans          | 2,91 %    | Danmark |
| Realkredit Danmark 1 % 04-01-2027 SDRO A T   | Finans          | 2,84 %    | Danmark |
| Realkredit Danmark 1 % 04-01-2025 SDRO A T   | Finans          | 2,72 %    | Danmark |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

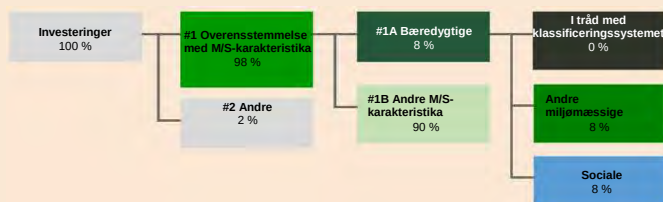
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 miljømæssige og sociale 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.

### Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

| Sektor                           | % aktiver       |
|----------------------------------|-----------------|
| Finans                           | 82,92 %         |
| Stabilt forbrug                  | 9,03 %          |
| Statsobligationer                | 6,48 %          |
| Kontanter                        | 1,84 %          |
| Valutaterminsforsretninger       | -0,04 %         |
| Afledte finansielle instrumenter | -0,24 %         |
| <b>Sum</b>                       | <b>100,00 %</b> |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



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's klassificeringssystem, var 8 %.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 8 %.



### Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



### 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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Mellemlange Obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300BVG10FOC6PVL88

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:  
\_\_\_ %

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 14 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelse** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                                            | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 0 tCO2e / mio. EUR investeret                                   | 87,38 %      | 84,73 % |
| Overtrædelse 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      | 9,99 %       | 9,99 %  |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 9,99 %       | 9,99 %  |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                               | 87,38 %      | 84,11 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 147,63 tCO2e / mio. EUR af ejt BNP                              | 9,99 %       | 9,99 %  |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                                           | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2022              | 0 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR investeret                      | 87,38 %      | 84,73 % |
| Overtrædelse 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 | 2022              | 0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser      | 9,99 %       | 9,99 %  |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022              | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 9,99 %       | 9,99 %  |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | Andel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder                                                                                                        | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser                               | 87,38 %      | 84,11 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 2022              | 147,63 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet BNP                | 9,99 %       | 9,99 %  |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

● **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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                       | Parameterværdi                                                                                                                                                                              | Berettigelse                                      | Dækning       |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner                                       | 10 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                       | 87,38 %                                           | 84,73 %       |
|                                      | Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner                                       | 31 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                       | 87,38 %                                           | 84,73 %       |
|                                      | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner                   | 40.374 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                   | 87,38 %                                           | 84,73 %       |
|                                      | Drivhusgasemissioner i alt                                                      | 41 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                       | 87,38 %                                           | 84,73 %       |
|                                      | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                         | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                                                     | 0 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR investeret        | 87,38 %       |
|                                      | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                          | 1 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet omsætning | 87,38 %       |
|                                      | 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       | 87,38 %       |
|                                      | 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 | 48,13 % forbrug af ikkevedvarende energi          | 87,38 %       |
|                                      |                                                                                 | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                         | Parameterværdi                                                                                                                        | Berettigelse                    | Dækning                        |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)                                                 | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant                  |
|                                      | Råstofindvinding (B)                                                              | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant                  |
|                                      | Fremstilling (C)                                                                  | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant                  |
|                                      | El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                              | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant                  |
|                                      | Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E) | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant                  |
|                                      | Bygge- og anlægsvirksomhed (F)                                                    | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant                  |
|                                      | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)     | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant                  |
|                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                   | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant                  |
|                                      | Fast ejendom (L)                                                                  | ikke relevant                                                                                                                         | ikke relevant                   | ikke relevant                  |
| 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  | 87,38 %<br>20,89 %             |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                                | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. Mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | ikke relevant                   | ikke relevant<br>ikke relevant |
| Affald                               | Farligt affald                                                                    | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,00 tons / mio. EUR investeret | 87,38 %<br>2,30 %              |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                     | 87,38 % 84,11 % |
|                                        | 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                                                | 87,38 % 47,76 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 10,95 % lønforskel                                                    | 87,38 % 21,16 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                                | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 45,26 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt) | 87,38 % 73,34 % |
|                                        | Eksponering i 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                                                    | 87,38 % 84,11 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                         | 147,63 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet BNP                | 9,99 %       | 9,99 %  |
| Sociale                              | 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      | 9,99 %       | 9,99 %  |
|                                      |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 9,99 %       | 9,99 %  |
| Forvaltningsskik                     | Ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                 | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 9,99 %       | 9,99 %  |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377





## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer                        | Sektor | % aktiver | Land    |
|----------------------------------------------|--------|-----------|---------|
| Nykredit Realkredit 1 % 10-01-2050 SDO E     | Finans | 7,38 %    | Danmark |
| Danish Government 0,5 % 11-15-2029           | Stat   | 6,23 %    | Danmark |
| Nordea Kredit 1 % 10-01-2050 SDRO 2          | Finans | 5,93 %    | Danmark |
| Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M | Finans | 4,95 %    | Danmark |
| Realkredit Danmark 1 % 01-01-2027 SDRO A T   | Finans | 3,85 %    | Danmark |
| Realkredit Danmark 1 % 10-01-2050 SDRO S     | Finans | 3,80 %    | Danmark |
| Danish Government 0.1 % 11-15-2023           | Stat   | 3,15 %    | Danmark |
| Realkredit Danmark 1 % 10-01-2053 SDRO S     | Finans | 2,73 %    | Danmark |
| Nordea Kredit 1 % 04-01-2024 SDRO A 2        | Finans | 2,64 %    | Danmark |
| KommuneKredit 0,5 % 06-19-2039               | Stat   | 2,53 %    | Danmark |
| Realkredit Danmark 1 % 04-01-2025 SDRO A T   | Finans | 2,45 %    | Danmark |
| Realkredit Danmark 1,5 % 10-01-2050 SDRO S   | Finans | 2,30 %    | Danmark |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

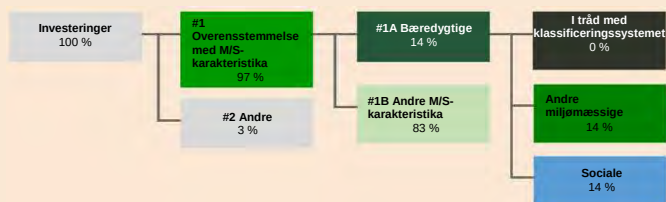
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 miljømæssige og sociale 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.

### Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

| Sektor                           | % aktiver |
|----------------------------------|-----------|
| Finans                           | 81,81 %   |
| Statsobligationer                | 14,74 %   |
| Konter                           | 2,39 %    |
| Stabilt forbrug                  | 1,28 %    |
| Valutaterminforretninger         | -0,01 %   |
| Afledte finansielle instrumenter | -0,21 %   |
| Sum                              | 100,00 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



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's klassificeringssystem, var 14 %.



### Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 14 %.



### Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



### 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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** 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?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b><br>____ %<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b><br>____ % | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 48 %<br><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål<br><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b> |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelse** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

### **Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset**

**Parisafhtalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

## Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                                            | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 140 tCO2e / mio. EUR investeret                                 | 96,05 %      | 78,94 % |
| Overtrædelse 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      | 0,38 %       | 0,38 %  |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 0,38 %       | 0,38 %  |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                                                                                 | 0,48 % involveret i overtrædelser                               | 96,05 %      | 71,16 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 355,62 tCO2e / mio. EUR af ejt BNP                              | 0,38 %       | 0,38 %  |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                                           | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2022              | 140 tCO2e / mio. EUR investeret                                 | 96,05 %      | 78,94 % |
| Overtrædelse 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 | 2022              | 0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser      | 0,38 %       | 0,38 %  |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022              | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 0,38 %       | 0,38 %  |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                                                                                 | 2022              | 0,48 % involveret i overtrædelser                               | 96,05 %      | 71,16 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 2022              | 355,62 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP                             | 0,38 %       | 0,38 %  |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed     |                                                                                 | Parameter                                                                                                                                                         | Parameterværdi                              | Berettigelse | Dækning |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------|---------|
| Drivhusgas-emissioner                    | Drivhusgasemissioner                                                            | Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner                                                                                                                         | 25.870 tCO2e                                | 96,05 %      | 78,94 % |
|                                          |                                                                                 | Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner                                                                                                                         | 6.742 tCO2e                                 | 96,05 %      | 78,94 % |
|                                          |                                                                                 | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner                                                                                                     | 96.402 tCO2e                                | 96,05 %      | 78,44 % |
|                                          |                                                                                 | Drivhusgasemissioner i alt                                                                                                                                        | 32.612 tCO2e                                | 96,05 %      | 78,94 % |
|                                          | CO2-aftryk                                                                      | CO2-aftryk                                                                                                                                                        | 140 tCO2e / mio. EUR investeret             | 96,05 %      | 78,94 % |
|                                          | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet                                                                                               | 284 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning      | 96,05 %      | 81,67 % |
|                                          | Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer                                                                          | 1,64 % investeringer i fossile brændstoffer | 96,05 %      | 44,63 % |
|                                          | Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi                         | Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder | 77,59 % forbrug af ikkevedvarende energi    | 96,05 %      | 41,38 % |
| 46,65 % forbrug af ikkevedvarende energi |                                                                                 |                                                                                                                                                                   | 96,05 %                                     | 0,63 %       |         |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| 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)                                                                                                                  | 2,15 GWh / mio. EUR af omsætning | 2,56 %               | 2,56 %  |
|                                      |                                                                     | Fremstilling (C)                                                                                                                      | 0,89 GWh / mio. EUR af omsætning | 16,94 %              | 11,74 % |
|                                      |                                                                     | El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                                                                                  | 2,49 GWh / mio. EUR af omsætning | 1,36 %               | 0,58 %  |
|                                      |                                                                     | Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)                                                     | 0,18 GWh / mio. EUR af omsætning | 0,39 %               | 0,39 %  |
|                                      |                                                                     | Bygge- og anlægsvirksomhed (F)                                                                                                        | 0,02 GWh / mio. EUR af omsætning | 1,31 %               | 1,02 %  |
|                                      |                                                                     | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)                                                         | 0,04 GWh / mio. EUR af omsætning | 2,77 %               | 1,17 %  |
|                                      |                                                                     | Transport og godshåndtering (H)                                                                                                       | 3,03 GWh / mio. EUR af omsætning | 1,95 %               | 0,53 %  |
|                                      |                                                                     | Fast ejendom (L)                                                                                                                      | 0,35 GWh / mio. EUR af omsætning | 1,89 %               | 1,53 %  |
| Biodiversitet                        | Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt   | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder      | 0,97 % med negativ indvirkning   | 96,05 %              | 42,81 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                  | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 7,03 tons / mio. EUR investeret  | 97,64 %              | 0,19 %  |
| Affald                               | Farligt affald                                                      | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 2,32 tons / mio. EUR investeret  | 96,05 %              | 32,86 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE  
OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                                                                                                                                                                        | 0,48 % involveret i overtrædelser                                       | 96,05 % 71,16 % |
|                                        | 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 | 2,24 % uden politikker                                                  | 96,05 % 65,62 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 17,93 % lønforskel                                                      | 96,05 % 12,86 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                                | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 28,58 % (kvindelige bestyrelses-medlemmer/ bestyrelses-medlemmer i alt) | 96,05 % 65,05 % |
|                                        | Eksponering i kontroversielle våben, (antipersonelminer, 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                                                      | 96,05 % 66,04 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameter værdi                                                 | Berettigelse Dækning |        |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------|--------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 355,62 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af øjet BNP                | 0,38 %               | 0,38 % |
| Sociale                              | 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      | 0,38 %               | 0,38 % |
|                                      |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 0,38 %               | 0,38 % |
| Forvaltningsskik                     | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 0,38 %               | 0,38 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer                       | Sektor                  | % aktiver | Land                   |
|---------------------------------------------|-------------------------|-----------|------------------------|
| UniCredit SpA 5.861% MULTI 19-06-2032       | Finans                  | 0,99 %    | Italien                |
| Primo Water Holdings Inc 3.875% 31-10-2028  | Stabilt forbrug         | 0,83 %    | USA                    |
| Constellium SE 4.25% 15-02-2026             | Råvarer                 | 0,83 %    | Frankrig               |
| Bundesobligation 6,375 % 15-02-2025         | Cyklisk forbrug         | 0,78 %    | Det Forenede Kongerige |
| Silgan Holdings Inc 3.25% 15-03-2025        | Industri                | 0,75 %    | USA                    |
| ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027          | Industri                | 0,73 %    | Luxembourg             |
| CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026  | Stabilt forbrug         | 0,71 %    | USA                    |
| Belden Inc 3,375% 15-07-2031                | Industri                | 0,67 %    | USA                    |
| Deuce Finco Plc 5.5% 15-06-2027             | Cyklisk forbrug         | 0,66 %    | Det Forenede Kongerige |
| Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029           | Stabilt forbrug         | 0,64 %    | USA                    |
| Teva Pharmaceutical Finance 4.5% 01-03-2025 | Stabilt forbrug         | 0,63 %    | Nederlandene           |
| Lincoln National Corp FRN 17-05-2066        | Finans                  | 0,62 %    | USA                    |
| Netflix Inc 3,625% 15-06-2030               | Kommunikationstjenester | 0,61 %    | USA                    |
| Faurecia SE 3,75% 15-06-2028                | Cyklisk forbrug         | 0,61 %    | Frankrig               |
| Viking Cruises Ltd 6.25% 15-05-2025         | Cyklisk forbrug         | 0,60 %    | USA                    |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

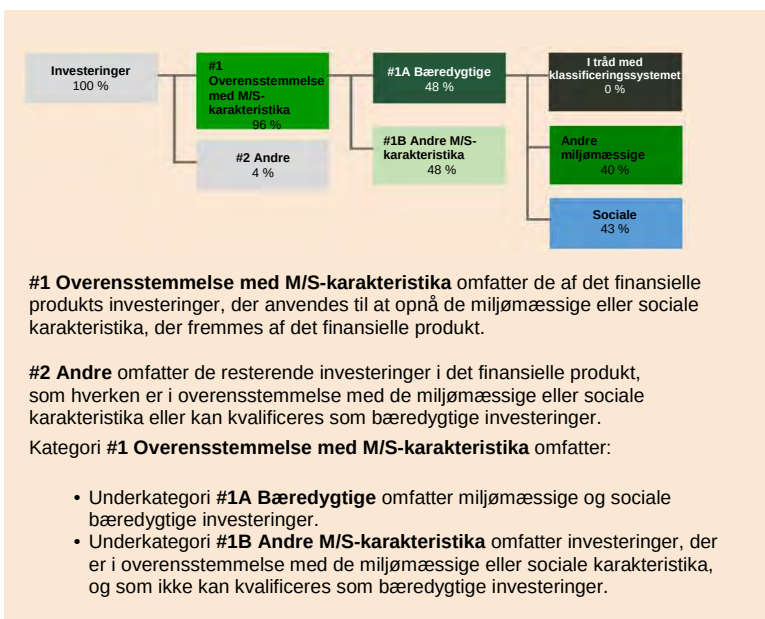
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                               | % aktiver       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kommunikationstjenester              | 22,71 %         |
| Cyklisk forbrug                      | 21,30 %         |
| Stabilt forbrug                      | 16,54 %         |
| Finans                               | 12,80 %         |
| Industri                             | 12,01 %         |
| Råvarer                              | 7,49 %          |
| Kontanter                            | 3,44 %          |
| IT                                   | 2,60 %          |
| Forsyning                            | 1,58 %          |
| Statsobligationer                    | 0,39 %          |
| Energi                               | 0,13 %          |
| Værdipapirer med sikkerhed i aktiver | 0,08 %          |
| Valutaterminsforretninger            | -1,07 %         |
| <b>Sum</b>                           | <b>100,00 %</b> |

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's klassificeringssystem, var 40 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 43 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med 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?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b> _____ %<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 52 %<br><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b> _____ %                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelser** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                                            | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 77 tCO2e/mio. EUR investeret                                    | 95,71 %      | 84,79 % |
| Overtrædelse 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      | 2,46 %       | 2,46 %  |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 2,46 %       | 2,46 %  |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                                                                                 | 0,19 % involveret i overtrædelser                               | 95,71 %      | 85,52 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 193,02 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP                             | 2,46 %       | 2,46 %  |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                                           | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                           | Reference-periode | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                          | 2022              | 77 tCO2e/mio. EUR investeret                                    | 95,71 %      | 84,79 % |
| Overtrædelse af sociale rettigheder                                | Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning | 2022              | 0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser      | 2,46 %       | 2,46 %  |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2022              | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 2,46 %       | 2,46 %  |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                                                                                | 2022              | 0,19 % involveret i overtrædelser                               | 95,71 %      | 85,52 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                         | 2022              | 193,02 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP                             | 2,46 %       | 2,46 %  |

**Berettigelse:** Investeringsandelen 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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                                          | Parameter                                                                                                                                                                                                                | Parameterværdi                                 | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------|---------|
| Drivhusgas-emissioner                | Drivhusgasemissioner                                                                     | Anvendelsesområde 1-<br>drivhusgasemissioner                                                                                                                                                                             | 2.913 tCO2e                                    | 95,71 %      | 84,79 % |
|                                      |                                                                                          | Anvendelsesområde 2-<br>drivhusgasemissioner                                                                                                                                                                             | 327 tCO2e                                      | 95,71 %      | 84,79 % |
|                                      |                                                                                          | Fra 1. januar 2023,<br>Anvendelsesområde 3-<br>drivhusgasemissioner                                                                                                                                                      | 14.424 tCO2e                                   | 95,71 %      | 84,79 % |
|                                      |                                                                                          | Drivhusgasemissioner<br>i alt                                                                                                                                                                                            | 3.240 tCO2e                                    | 95,71 %      | 84,79 % |
|                                      | CO2-aftryk                                                                               | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                               | 77 tCO2e/mio. EUR<br>investeret                | 95,71 %      | 84,79 % |
|                                      | Investerings-<br>modtagende<br>virksomheders<br>drivhusgasemissions-<br>intensitet       | Investerings-<br>modtagende<br>virksomheders<br>drivhusgasemissions-<br>intensitet                                                                                                                                       | 153 tCO2e / mio. EUR<br>af ejet omsætning      | 95,71 %      | 86,68 % |
|                                      | Eksponering for<br>virksomheder, der er<br>aktive i sektoren for<br>fossile brændstoffer | Andel af investeringer<br>i virksomheder, der er<br>aktive i sektoren for<br>fossile brændstoffer                                                                                                                        | 7,35 % investeringer i<br>fossile brændstoffer | 95,71 %      | 48,05 % |
|                                      | Andel af forbrug og<br>produktion af<br>ikkevedvarende energi                            | Andel af investerings-<br>modtagende<br>virksomheders forbrug<br>af ikkevedvarende<br>energi og produktion af<br>ikkevedvarende energi<br>fra ikkevedvarende<br>energikilder i forhold til<br>vedvarende<br>energikilder | 48,31 % forbrug af<br>ikkevedvarende energi    | 95,71 %      | 51,74 % |
|                                      |                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                          | 79,42 % forbrug af<br>ikkevedvarende energi    | 95,71 %      | 9,36 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| 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)                                                                  | 0,22 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 3,41 %                          | 3,17 %             |
|                                      | El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                              | 1,89 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 12,50 %                         | 6,85 %             |
|                                      | Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E) | 3,53 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,57 %                          | 0,57 %             |
|                                      | Bygge- og anlægsvirksomhed (F)                                                    | 0,06 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 1,30 %                          | 0,40 %             |
|                                      | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)     | 0,00 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,00 %                          | 0,00 %             |
|                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                   | 0,24 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 3,22 %                          | 2,77 %             |
|                                      | Fast ejendom (L)                                                                  | 0,00 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,87 %                          | 0,00 %             |
|                                      |                                                                                   |                                                                                                                                       |                                 |                    |
| Biodiversitet                        | Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt                 | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder      | 3,24 % med negativ indvirkning  | 95,71 %<br>50,11 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                                | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,35 tons / mio. EUR investeret | 95,71 %<br>3,85 %  |
| Affald                               | Farligt affald                                                                    | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,53 tons / mio. EUR investeret | 95,71 %<br>27,34 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                                                                                                                                                                        | 0,19 % involveret i overtrædelser                                     | 95,71 % 85,52 % |
|                                        | 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                                                | 95,71 % 59,09 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                      | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 18,86 % lønforskel                                                    | 95,71 % 26,96 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                               | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 37,13 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt) | 95,71 % 66,26 % |
|                                        | Eksposering i 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                                                    | 95,71 % 85,27 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                   | Parameterværdi                                                                                                                                                                                                                                                                       | Berettigelse                                                    | Dækning |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 193,02 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet BNP                | 2,46 %  |
| Sociale                              | 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      | 2,46 %  |
|                                      |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 2,46 %  |
| Forvaltningsskik                     | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 2,46 %  |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer                           | Sektor                  | % aktiver | Land                   |
|-------------------------------------------------|-------------------------|-----------|------------------------|
| Global Switch Holdings Ltd 2,25 % 31-05-2027    | Kommunikationstjenester | 2,06 %    | Det Forenede Kongerige |
| Avinor AS 1% 29-04-2025                         | Industri                | 1,81 %    | Norge                  |
| Bank of America Corp 1,949 % MULTI 27-10-2026   | Finans                  | 1,44 %    | USA                    |
| Wells Fargo & Co 1,338 % MULTI 04-05-2025       | Finans                  | 1,40 %    | USA                    |
| Nasdaq Inc 0,875% 13-02-2030                    | Finans                  | 1,36 %    | USA                    |
| CEZ AS 2,375 % 06-04-2027                       | Forsyning               | 1,23 %    | Den Tjekkiske Republik |
| Teollisuuden Voima Oyj 2,125 % 04-02-2025       | Forsyning               | 1,22 %    | Finland                |
| Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024            | Stabilt forbrug         | 1,20 %    | USA                    |
| LeasePlan Corp NV 0,25 % 23-02-2026             | Finans                  | 1,17 %    | Nederlandene           |
| easyJet FinCo BV 1,875 % 03-03-2028             | Cyklisk forbrug         | 1,16 %    | Nederlandene           |
| Credit Suisse Group AG 2,125 % MULTI 13-10-2026 | Finans                  | 1,11 %    | Schweiz                |
| LeasePlan Corp NV 0,125 % 13-09-2023            | Finans                  | 1,11 %    | Nederlandene           |
| de Volksbank NV 1,750 % MULTI 22-10-2030        | Finans                  | 1,07 %    | Nederlandene           |
| Traton Finance Luxembourg SA 0,125 % 24-03-2025 | Cyklisk forbrug         | 1,06 %    | Luxembourg             |
| Volkswagen Leasing GmbH 0,000000 % 19-07-2024   | Cyklisk forbrug         | 1,02 %    | Tyskland               |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

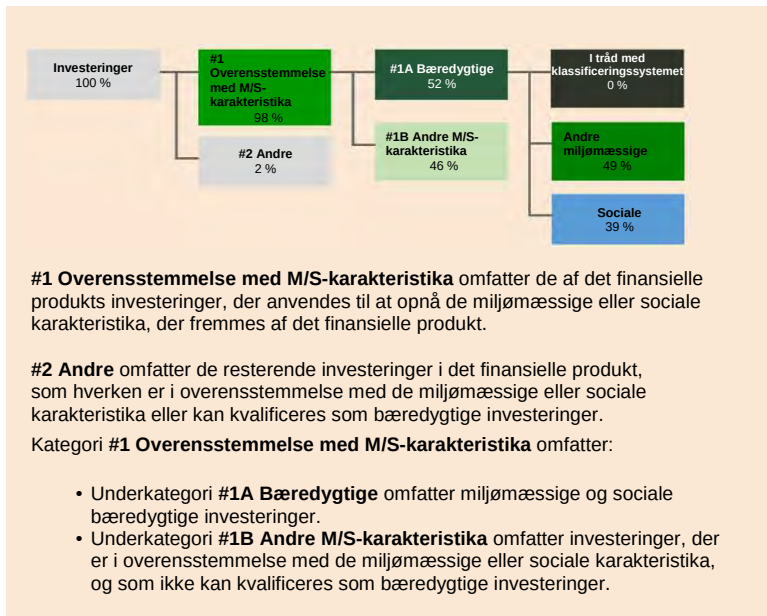
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                           | % aktiver       |
|----------------------------------|-----------------|
| Finans                           | 46,49 %         |
| Forsyning                        | 15,29 %         |
| Stabilt forbrug                  | 10,65 %         |
| Cyklisk forbrug                  | 8,97 %          |
| Kommunikationstjenester          | 8,39 %          |
| Industri                         | 4,35 %          |
| Statsobligationer                | 2,47 %          |
| Konter                           | 1,97 %          |
| Råvarer                          | 1,13 %          |
| IT                               | 0,32 %          |
| Afledte finansielle instrumenter | 0,00 %          |
| Valutaterminforretninger         | -0,04 %         |
| <b>Sum</b>                       | <b>100,00 %</b> |



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's klassificeringssystem, var 49 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 39 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Konter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Stabil Balanceret KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300FP38S4QKHM982

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:  
\_\_\_ %

☒ Det **fremmede miljømæssige/ sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 62 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelse** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtigheds-indikator                                           | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO <sub>2</sub> -aftryk                                            | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                                                                                                                                              | 15 tCO <sub>2</sub> e/mio. EUR investere                        | 90,56 %      | 90,34 % |
| Overtrædelse 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      | 3,01 %       | 3,01 %  |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 3,01 %       | 3,01 %  |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                                                                                 | 0,01 % involveret i overtrædelser                               | 90,56 %      | 89,47 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | 339,76 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet BNP                | 3,01 %       | 3,01 %  |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                                           | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                                         | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2022              | 15 tCO <sub>2</sub> e/mio. EUR investeret                       | 90,56 %      | 90,34 % |
| Overtrædelse 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 | 2022              | 0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser      | 3,01 %       | 3,01 %  |
|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2022              | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 3,01 %       | 3,01 %  |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC)                        | 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                                                                                 | 2022              | 0,01 % involveret i overtrædelser                               | 90,56 %      | 89,47 % |
| Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (GHG Intensity) | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissions-intensitet                                                                                                                                                                                                                         | 2022              | 339,76 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet BNP                | 3,01 %       | 3,01 %  |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

● **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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrager til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                       | Parameterværdi                                                                                                                                                    | Berettigelse                                                                             | Dækning               |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner                                        | 786 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                            | 90,56 %                                                                                  | 90,34 %               |
|                                      | Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner                                        | 502 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                            | 90,56 %                                                                                  | 90,34 %               |
|                                      | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner                    | 10.231 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                         | 90,56 %                                                                                  | 90,34 %               |
|                                      | Drivhusgasemissioner i alt                                                      | 1.288 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                          | 90,56 %                                                                                  | 90,34 %               |
|                                      | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                         | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                           | 15 tCO <sub>2</sub> e/mio. EUR investeret                                                | 90,56 %               |
|                                      | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet              | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                | 65 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet omsætning                                       | 90,56 %               |
|                                      | Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer                                                                          | 1,35 % investeringer i fossile brændstoffer                                              | 83,75 %               |
|                                      | Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi                         | Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder | 67,96 % forbrug af ikkevedvarende energi<br><br>67,95 % forbrug af ikkevedvarende energi | 78,52 %<br><br>1,18 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| 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)                                                              | 0,63 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,04 %                          | 0,04 %  |
|                                      | Fremstilling (C)                                                                  | 0,27 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 32,56 %                         | 31,40 % |
|                                      | El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                              | 3,63 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 1,36 %                          | 1,25 %  |
|                                      | Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E) | 0,68 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,50 %                          | 0,50 %  |
|                                      | Bygge- og anlægsvirksomhed (F)                                                    | 0,17 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 1,28 %                          | 1,28 %  |
|                                      | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)     | 1,84 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 7,61 %                          | 7,31 %  |
|                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                   | 0,19 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 1,41 %                          | 1,41 %  |
|                                      | 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      | 0,49 % med negativ indvirkning  | 90,56 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                                | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,02 tons / mio. EUR investeret | 90,56 % |
| Affald                               | Farligt affald                                                                    | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,31 tons / mio. EUR investeret | 90,56 % |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL  
SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og Bekæmpelse af  
KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                                                                                                                                                                        | 0,01 % involveret i overtrædelser                                    | 90,56 %<br>89,47 % |
|                                        | 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 | 0,08 % uden politikker                                               | 90,56 %<br>78,97 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                      | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 8,90 % lønforskel                                                    | 90,56 %<br>32,50 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                               | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 34,80 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/bestyrelsesmedlemmer i alt) | 90,56 %<br>89,54 % |
|                                        | Eksponering i 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                                                   | 90,56 %<br>88,62 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                              | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                             | Parameterværdi                                                  | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)    | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                           | 339,76 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet BNP                | 3,01 %       | 3,01 %  |
| Sociale                              | 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      | 3,01 %       | 3,01 %  |
|                                      |                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 3,01 %       | 3,01 %  |
| Forvaltningsskik                     | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                   | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                           | 0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser | 3,01 %       | 3,01 %  |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer                   | Sektor                  | % aktiver | Land    |
|-----------------------------------------|-------------------------|-----------|---------|
| Alphabet                                | Kommunikationstjenester | 3,73 %    | USA     |
| Coca-Cola                               | Stabilt forbrug         | 2,79 %    | USA     |
| Johnson & Johnson                       | Stabilt forbrug         | 2,79 %    | USA     |
| Microsoft                               | IT                      | 2,43 %    | USA     |
| Novo Nordisk B                          | Stabilt forbrug         | 2,37 %    | Danmark |
| Cigna                                   | Stabilt forbrug         | 1,86 %    | USA     |
| Bristol-Myers Squibb                    | Stabilt forbrug         | 1,78 %    | USA     |
| eBay                                    | Kommunikationstjenester | 1,64 %    | USA     |
| PepsiCo                                 | Stabilt forbrug         | 1,62 %    | USA     |
| Elevance Health                         | Stabilt forbrug         | 1,62 %    | USA     |
| AutoZone                                | Cyklisk forbrug         | 1,55 %    | USA     |
| Nykredit Realkredit 1% 10-01-2053 SDO E | Finans                  | 1,54 %    | Danmark |
| Cisco Systems                           | Kommunikationstjenester | 1,50 %    | USA     |
| Mondelez International                  | Stabilt forbrug         | 1,47 %    | USA     |
| Comcast                                 | Kommunikationstjenester | 1,46 %    | USA     |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

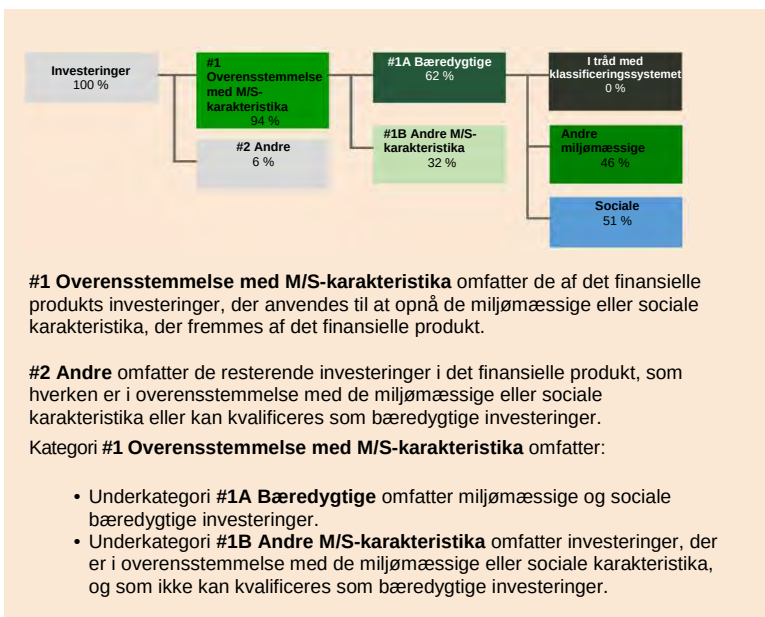
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                           | % aktiver       |
|----------------------------------|-----------------|
| Stabilt forbrug                  | 32,36 %         |
| Finans                           | 15,57 %         |
| IT                               | 13,66 %         |
| Kommunikationstjenester          | 12,97 %         |
| Cyklisk forbrug                  | 8,40 %          |
| Kontanter                        | 5,51 %          |
| Industri                         | 4,88 %          |
| Statsobligationer                | 3,73 %          |
| Forsyning                        | 1,55 %          |
| Råvarer                          | 1,07 %          |
| Energi                           | 0,26 %          |
| Afledte finansielle instrumenter | 0,11 %          |
| Valutaterminforretninger         | -0,07 %         |
| <b>Sum</b>                       | <b>100,00 %</b> |

 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's klassificeringssystem, var 46 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 51 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Bæredygtige Aktier KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300CJ9GWE27PURA83

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

| Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b> _____ %<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 75 %<br><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b> _____ %                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



**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.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Minimumsandel af bæredygtige investeringer** Afdelingen investerede delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål væsentligt.

**ESG-rating** Afdelingen foretog direkte investeringer i værdipapirer udstedt af enheder, hvis ESG-profiler er blevet vurderet af NAM eller af en ekstern dataleverandør for at sikre, at udelukkende værdipapirer udstedt af enheder, som opfylder afdelingens minimumskrav til ESG-rating, blev inkluderet i porteføljen.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelser** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

## ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                     | Parameter                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                            | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 33 tCO <sub>2</sub> e/mio. EUR investeret | 99,15 %      | 99,10 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 1,24 % involveret i overtrædelser         | 99,15 %      | 99,15 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtighedsindikator                     | Parameter                                                                                                                                                                                            | Referenceperiode | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 2022             | 33 tCO2e/mio. EUR investeret      | 99,15 %      | 99,10 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 2022             | 1,24 % involveret i overtrædelser | 99,15 %      | 99,15 % |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

**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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377





## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                       | Parameterværdi                                                                                                                                                                              | Berettigelse                                        | Dækning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------|
| Drivhusgas-emissioner                | Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner                                       | 33.532 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                   | 99,15 %                                             | 99,10 % |
|                                      | Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner                                       | 22.976 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                   | 99,15 %                                             | 99,10 % |
|                                      | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner                   | 346.577 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                  | 99,15 %                                             | 99,10 % |
|                                      | Drivhusgasemissioner i alt                                                      | 56.508 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                   | 99,15 %                                             | 99,10 % |
|                                      | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                         | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                                                     | 33 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR investeret         | 99,15 % |
|                                      | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet                                                                                                                         | 115 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet omsætning | 99,15 % |
|                                      | Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer                                                                                                    | 1,69 % investeringer i fossile brændstoffer         | 99,15 % |
|                                      | 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 | 68,84 % forbrug af ikkevedvarende energi            | 99,15 % |
|                                      |                                                                                 |                                                                                                                                                                                             | 36,96 % forbrug af ikkevedvarende energi            | 99,15 % |
|                                      |                                                                                 |                                                                                                                                                                                             |                                                     | 2,18 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| 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)                                                                                                                  | 1,37 GWh / mio. EUR af omsætning | 0,69 %       | 0,69 %  |
|                                      |                                                                     | Fremstilling (C)                                                                                                                      | 0,47 GWh / mio. EUR af omsætning | 38,46 %      | 37,19 % |
|                                      |                                                                     | El.- gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                                                                                  | 1,62 GWh / mio. EUR af omsætning | 3,41 %       | 3,38 %  |
|                                      |                                                                     | 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 | 1,73 %       | 1,73 %  |
|                                      |                                                                     | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)                                                         | 0,26 GWh / mio. EUR af omsætning | 8,81 %       | 7,95 %  |
|                                      |                                                                     | Transport og godshåndtering (H)                                                                                                       | 1,11 GWh / mio. EUR af omsætning | 1,13 %       | 1,13 %  |
|                                      |                                                                     | Fast ejendom (L)                                                                                                                      | 0,32 GWh / mio. EUR af omsætning | 2,96 %       | 2,94 %  |
| Biodiversitet                        | Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt   | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder      | 1,59 % med negativ indvirkning   | 99,15 %      | 97,38 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                  | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,42 tons / mio. EUR investeret  | 99,15 %      | 7,96 %  |
| Affald                               | Farligt affald                                                      | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,70 tons / mio. EUR investeret  | 99,15 %      | 55,34 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                                                                                                                                                                        | 1,24 % involveret i overtrædelser                                     | 99,15 % |
|                                       | 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 | 0,20 % uden politikker                                                | 99,15 % |
|                                       | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                      | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 9,00 % lønforskel                                                     | 99,15 % |
|                                       | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                               | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 32,74 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt) | 99,15 % |
|                                       | Eksponering i 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                                                    | 99,15 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Sociale                              | 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 | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                             | ikke relevant                                                                                                                                                                                                                                                                        | ikke relevant  | ikke relevant |               |
| Forvaltningsskik                     | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer              | Sektor                  | % aktiver | Land                     |
|------------------------------------|-------------------------|-----------|--------------------------|
| Apple                              | IT                      | 4,54 %    | USA                      |
| Microsoft                          | IT                      | 3,51 %    | USA                      |
| Alphabet                           | Kommunikationstjenester | 3,08 %    | USA                      |
| Amazon.com                         | Kommunikationstjenester | 1,50 %    | USA                      |
| NVIDIA                             | IT                      | 1,41 %    | USA                      |
| Home Depot                         | Cyklisk forbrug         | 1,30 %    | USA                      |
| UnitedHealth Group                 | Stabilt forbrug         | 1,26 %    | USA                      |
| Cintas                             | Stabilt forbrug         | 1,05 %    | USA                      |
| Bank of Montreal                   | Finans                  | 1,04 %    | Canada                   |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | IT                      | 1,04 %    | Taiwan, kinesisk provins |
| Hilton Worldwide Holdings          | Cyklisk forbrug         | 1,02 %    | USA                      |
| Hydro One                          | Forsyning               | 0,99 %    | Canada                   |
| Nucor                              | Råvarer                 | 0,96 %    | USA                      |
| United Rentals                     | Stabilt forbrug         | 0,94 %    | USA                      |
| Amgen                              | Stabilt forbrug         | 0,92 %    | USA                      |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

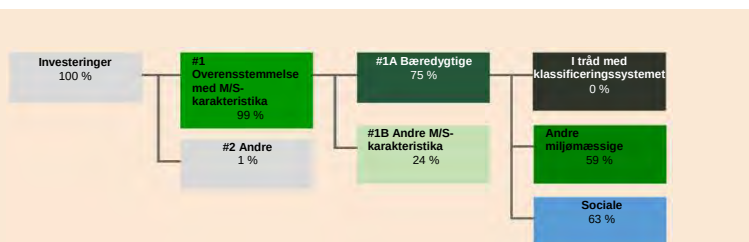
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 miljømæssige og sociale 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                  | % aktiver       |
|-------------------------|-----------------|
| Stabilt forbrug         | 23,46 %         |
| IT                      | 19,11 %         |
| Finans                  | 18,42 %         |
| Kommunikationstjenester | 12,99 %         |
| Cyklisk forbrug         | 9,95 %          |
| Industri                | 6,64 %          |
| Råvarer                 | 5,30 %          |
| Forsyning               | 3,24 %          |
| Kontanter               | 0,73 %          |
| Energi                  | 0,17 %          |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



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's klassificeringssystem, var 59 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 63 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet 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?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b> ____ %<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/ sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 87 %<br><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b> ____ %                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377





**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.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelse** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                     | Parameter                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 44 tCO2e / mio. EUR investeret    | 99,87 %      | 99,87 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 99,87 %      | 99,59 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                    | Parameter                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 2022              | 44 tCO2e / mio. EUR investeret    | 99,87 %      | 99,87 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser | 99,87 %      | 99,59 % |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

● **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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed                                                                                                                                                        |                                                                                 | Parameter                                                                                | Parameterværdi                              | Berettigelse                             | Dækning |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|---------|
| Drivhusgas-emissioner                                                                                                                                                                       | Drivhusgas-emissioner                                                           | Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner                                                | 7.020 tCO2e                                 | 99,87 %                                  | 99,87 % |
|                                                                                                                                                                                             |                                                                                 | Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner                                                | 874 tCO2e                                   | 99,87 %                                  | 99,87 % |
|                                                                                                                                                                                             |                                                                                 | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner                            | 56.018 tCO2e                                | 99,87 %                                  | 99,87 % |
|                                                                                                                                                                                             |                                                                                 | Drivhusgasemissioner i alt                                                               | 7.894 tCO2e                                 | 99,87 %                                  | 99,87 % |
|                                                                                                                                                                                             | CO2-aftryk                                                                      | CO2-aftryk                                                                               | 44 tCO2e / mio. EUR investeret              | 99,87 %                                  | 99,87 % |
|                                                                                                                                                                                             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet                      | 84 tCO2e / mio. EUR af eget omsætning       | 99,87 %                                  | 99,87 % |
|                                                                                                                                                                                             | Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | 6,49 % investeringer i fossile brændstoffer | 99,87 %                                  | 95,59 % |
|                                                                                                                                                                                             | Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi                         |                                                                                          |                                             | 61,19 % forbrug af ikkevedvarende energi | 99,87 % |
| Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder |                                                                                 |                                                                                          | 23,06 % forbrug af ikkevedvarende energi    | 99,87 %                                  | 6,49 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| 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)                                                                  | 0,15 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 47,60 %                         | 45,39 %       |
|                                      | El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                              | 0,99 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 6,49 %                          | 6,49 %        |
|                                      | 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                                                                                                      | 1,81 %                          | 0,17 %        |
|                                      | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)     | 0,00 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 2,56 %                          | 0,00 %        |
|                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                   | 1,54 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 12,07 %                         | 12,07 %       |
|                                      | 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  | 99,87 %       |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                                | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | ikke relevant                   | ikke relevant |
| Affald                               | Farligt affald                                                                    | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,38 tons / mio. EUR investeret | 99,87 %       |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                       | 99,87 %<br>99,59 % |
|                                        | 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                                                  | 99,87 %<br>83,35 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 14,83 % lønforskel                                                      | 99,87 %<br>25,60 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                                | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 40,45 % (kvindelige bestyrelses-medlemmer/ bestyrelses-medlemmer i alt) | 99,87 %<br>96,45 % |
|                                        | Eksponering i 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                                                      | 99,87 %<br>99,59 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Sociale                              | 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 | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Forvaltningsskik                     | Ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                 | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                         | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer | Sektor          | % aktiver | Land    |
|-----------------------|-----------------|-----------|---------|
| Novo Nordisk B        | Stabilt forbrug | 9,46 %    | Danmark |
| Ørsted                | Forsyning       | 7,03 %    | Danmark |
| A.P. Møller - Mærsk B | Industri        | 6,64 %    | Danmark |
| DSV A/S               | Industri        | 6,62 %    | Danmark |
| Vestas Wind Systems   | Energi          | 5,31 %    | Danmark |
| Genmab                | Stabilt forbrug | 4,56 %    | Danmark |
| Tryg                  | Finans          | 4,45 %    | Danmark |
| Danske Bank           | Finans          | 4,23 %    | Danmark |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

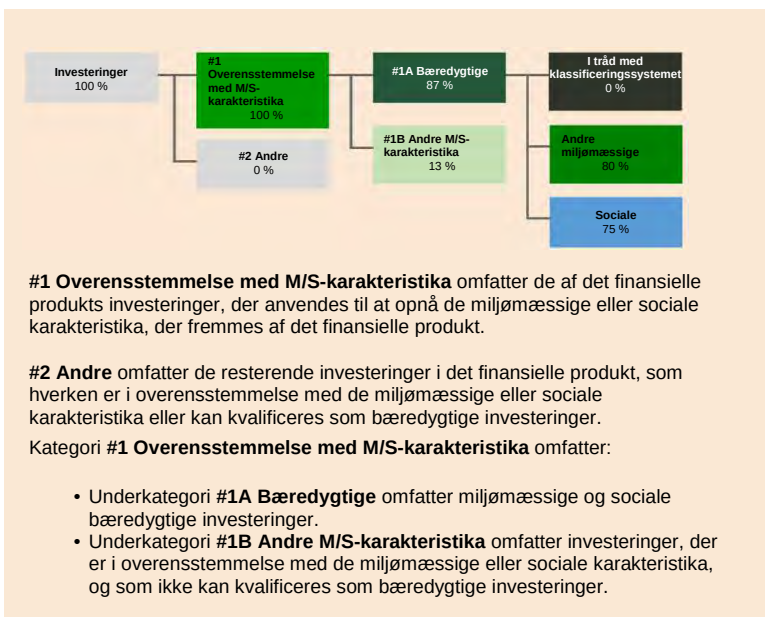




## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                  | % Aktiver       |
|-------------------------|-----------------|
| Stabilt forbrug         | 32,62 %         |
| Industri                | 22,94 %         |
| Finans                  | 15,60 %         |
| Forsyning               | 7,03 %          |
| Energi                  | 5,43 %          |
| Råvarer                 | 5,19 %          |
| Cyklisk forbrug         | 4,79 %          |
| IT                      | 3,30 %          |
| Kommunikationstjenester | 2,95 %          |
| Kontanter               | 0,16 %          |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



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's klassificeringssystem, var 80 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 75 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** 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 kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** \_\_\_\_\_ %

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 88 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelser** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                     | Parameter                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                    | Berettigelse Dækning |         |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 40 tCO2e / mio. EUR investeret    | 99,77 %              | 99,77 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 99,77 %              | 99,50 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                    | Parameter                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                              | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 2022              | 40 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR investeret | 99,77 %      | 99,77 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser           | 99,77 %      | 99,50 % |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

● **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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's

PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                       | Parameterværdi                                                                                                                                                                              | Berettigelse                                                                         | Dækning                      |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner                                        | 7.037 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                    | 99,77 %                                                                              | 99,77 %                      |
|                                      | Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner                                        | 867 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                      | 99,77 %                                                                              | 99,77 %                      |
|                                      | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner                    | 61.824 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                   | 99,77 %                                                                              | 99,77 %                      |
|                                      | Drivhusgasemissioner i alt                                                      | 7.904 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                    | 99,77 %                                                                              | 99,77 %                      |
|                                      | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                         | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                                                     | 40 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR investeret                                          | 99,77 %                      |
|                                      | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                          | 79 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet omsætning                                   | 99,77 %                      |
|                                      | Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer                                                                                                    | 6,35 % investeringer i fossile brændstoffer                                          | 99,77 %                      |
|                                      | 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 | 60,90 % forbrug af ikkevedvarende energi<br>23,06 % forbrug af ikkevedvarende energi | 99,77 %<br>72,41 %<br>6,35 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| 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)                                                                  | 0,14 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 46,65 %                        | 45,05 %       |
|                                      | El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                              | 0,99 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 6,35 %                         | 6,35 %        |
|                                      | 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                                                                                                      | 2,47 %                         | 0,17 %        |
|                                      | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)     | 0,00 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 2,52 %                         | 0,00 %        |
|                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                   | 1,50 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 11,44 %                        | 11,44 %       |
|                                      | 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    | 0,00 % med negativ indvirkning | 99,77 %       |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                                | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | ikke relevant                  | ikke relevant |
| Affald                               | Farligt affald                                                                    | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,40 tons/mio. EUR investeret  | 99,77 %       |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                                                                                                                                                                        | 0,00 % involveret i overtrædelser                                    | 99,77 % |
|                                       | 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                                               | 99,77 % |
|                                       | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                      | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 14,70 % lønforskel                                                   | 99,77 % |
|                                       | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                               | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 40,60 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/bestyrelsesmedlemmer i alt) | 99,77 % |
|                                       | Eksponering i 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                                                   | 99,77 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                              | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                             | Parameter værdi | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)    | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                           | ikke relevant   | ikke relevant | ikke relevant |
| Sociale                              | 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 | ikke relevant   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ikke relevant   | ikke relevant | ikke relevant |
| Forvaltningsskik                     | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                   | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                           | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer | Sektor          | % aktiver | Land    |
|-----------------------|-----------------|-----------|---------|
| Novo Nordisk B        | Stabilt forbrug | 9,54 %    | Danmark |
| Ørsted                | Forsyning       | 6,89 %    | Danmark |
| DSV A/S               | Industri        | 6,46 %    | Danmark |
| A.P. Møller - Mærsk B | Industri        | 6,37 %    | Danmark |
| Vestas Wind Systems   | Energi          | 5,39 %    | Danmark |
| Tryg                  | Finans          | 4,46 %    | Danmark |
| Danske Bank           | Finans          | 4,42 %    | Danmark |
| Genmab                | Stabilt forbrug | 4,37 %    | Danmark |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

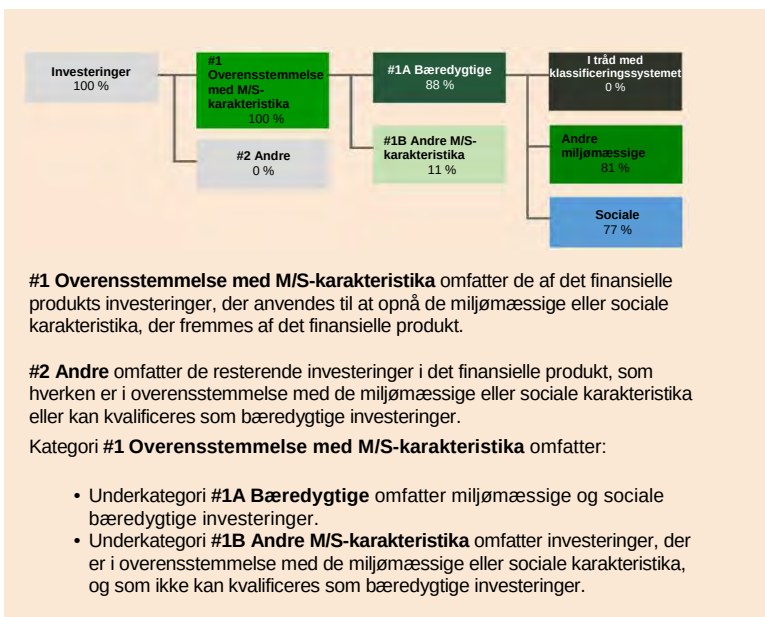
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                  | % aktiver       |
|-------------------------|-----------------|
| Stabilt forbrug         | 32,27 %         |
| Industri                | 22,69 %         |
| Finans                  | 15,29 %         |
| Forsyning               | 6,89 %          |
| Energi                  | 5,45 %          |
| Cyklisk forbrug         | 5,35 %          |
| Råvarer                 | 4,88 %          |
| IT                      | 3,74 %          |
| Kommunikationstjenester | 3,21 %          |
| Kontanter               | 0,23 %          |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



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's klassificeringssystem, var 81 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 77 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet 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?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b> _____ %<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmede miljømæssige/ sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 55 %<br><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b> _____ %                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



**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.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelser** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

## Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                     | Parameter                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 180 tCO2e/mio. EUR investeret     | 97,51 %      | 96,98 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 2,10 % involveret i overtrædelser | 97,51 %      | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                    | Parameter                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 2022              | 180 tCO2e/mio. EUR investeret     | 97,51 %      | 96,98 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 2022              | 2,10 % involveret i overtrædelser | 97,51 %      | 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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

● **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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                       | Parameterværdi                                                                                                                                                                              | Berettigelse                                                                         | Dækning                      |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner                                        | 51.814 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                   | 97,51 %                                                                              | 96,98 %                      |
|                                      | Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner                                        | 14.595 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                   | 97,51 %                                                                              | 96,98 %                      |
|                                      | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner                    | 182.738 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                  | 97,51 %                                                                              | 96,85 %                      |
|                                      | Drivhusgasemissioner i alt                                                      | 66.408 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                   | 97,51 %                                                                              | 96,98 %                      |
|                                      | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                         | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                                                     | 180 tCO <sub>2</sub> e/mio. EUR investeret                                           | 97,51 %                      |
|                                      | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                          | 383 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet omsætning                                  | 97,51 %                      |
|                                      | Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer                                                                                                    | 5,88 % investeringer i fossile brændstoffer                                          | 97,51 %                      |
|                                      | 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 | 81,15 % forbrug af ikkevedvarende energi<br>18,20 % forbrug af ikkevedvarende energi | 97,51 %<br>45,52 %<br>3,50 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| 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)                                                              | 1,78 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 4,57 %                          | 4,57 %  |
|                                      | Fremstilling (C)                                                                  | 0,93 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 38,11 %                         | 33,98 % |
|                                      | El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                              | 3,41 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 4,68 %                          | 4,50 %  |
|                                      | Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E) | 0,46 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,40 %                          | 0,35 %  |
|                                      | Bygge- og anlægsvirksomhed (F)                                                    | 0,06 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 2,31 %                          | 0,90 %  |
|                                      | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)     | 0,18 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 5,85 %                          | 3,78 %  |
|                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                   | 0,73 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 3,51 %                          | 2,86 %  |
|                                      | Fast ejendom (L)                                                                  | 0,41 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 1,37 %                          | 1,34 %  |
| Biodiversitet                        | Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt                 | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder      | 2,74 % med negativ indvirkning  | 97,51 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                                | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,03 tons / mio. EUR investeret | 97,51 % |
| Affald                               | Farligt affald                                                                    | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 7,32 tons / mio. EUR investeret | 97,51 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                                                                                                                                                                        | 2,10 % involveret i overtrædelser                                       | 97,51 % |
|                                        | 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 | 0,55 % uden politikker                                                  | 97,51 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 6,51 % lønforskel                                                       | 97,51 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                                | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 16,78 % (kvindelige bestyrelses-medlemmer/ bestyrelses-medlemmer i alt) | 97,51 % |
|                                        | Eksponering i 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                                                      | 97,51 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                              | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                             | Parameter værdi | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)    | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                           | ikke relevant   | ikke relevant | ikke relevant |
| Sociale                              | 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 | ikke relevant   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ikke relevant   | ikke relevant | ikke relevant |
| Forvaltningsskik                     | Ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                           | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer               | Sektor                  | % aktiver | Land                     |
|-------------------------------------|-------------------------|-----------|--------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing  | IT                      | 9,52 %    | Taiwan, kinesisk provins |
| Samsung Electronics                 | IT                      | 8,65 %    | Republikken Korea        |
| Prosus                              | Kommunikationstjenester | 5,37 %    | Nederlandene             |
| Alibaba Group Holding ADR           | Kommunikationstjenester | 3,13 %    | Kina                     |
| Fubon Financial Holding             | Finans                  | 3,02 %    | Taiwan, kinesisk provins |
| Grupo Mexico                        | Råvarer                 | 2,86 %    | Mexico                   |
| China Longyuan Power Group          | Forsyning               | 2,12 %    | Kina                     |
| Itausa                              | Finans                  | 1,88 %    | Brasilien                |
| China Construction Bank             | Finans                  | 1,84 %    | Kina                     |
| LG Chem                             | Råvarer                 | 1,76 %    | Republikken Korea        |
| Ping An Insurance Group Co of China | Finans                  | 1,74 %    | Kina                     |
| Vale                                | Råvarer                 | 1,72 %    | Brasilien                |
| China Lesso Group Holdings          | Industri                | 1,68 %    | Kina                     |
| Infosys                             | IT                      | 1,62 %    | Indien                   |
| Hyundai Motor                       | Cyklisk forbrug         | 1,57 %    | Republikken Korea        |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

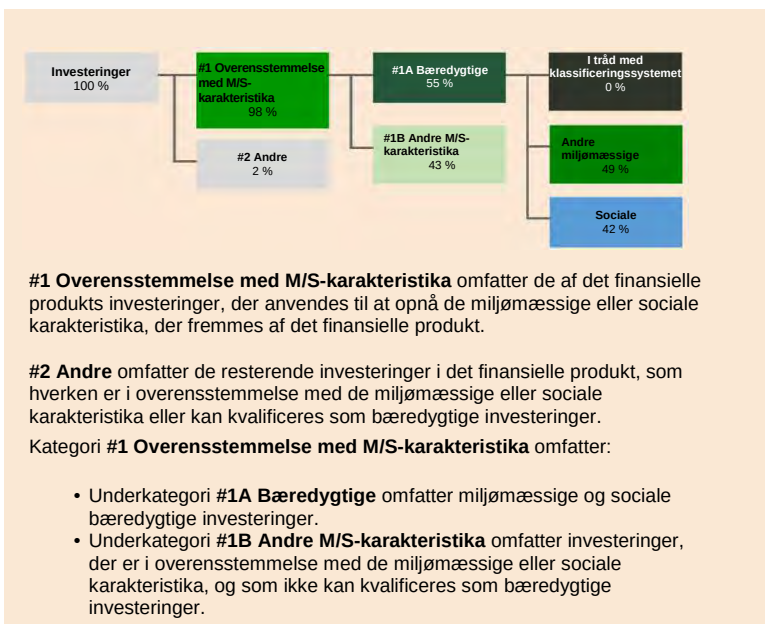
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                           | % aktiver       |
|----------------------------------|-----------------|
| IT                               | 24,80 %         |
| Finans                           | 23,06 %         |
| Kommunikationstjenester          | 15,08 %         |
| Råvarer                          | 8,11 %          |
| Industri                         | 7,22 %          |
| Cyklisk forbrug                  | 6,23 %          |
| Stabilt forbrug                  | 6,02 %          |
| Forsyning                        | 4,29 %          |
| Kontanter                        | 2,19 %          |
| Energi                           | 1,92 %          |
| Diversificeret                   | 1,08 %          |
| Afledte finansielle instrumenter | 0,00 %          |
| <b>Sum</b>                       | <b>100,00 %</b> |



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's klassificeringssystem, var 49 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 42 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificeringssystemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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 kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:  
\_\_\_ %

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 67 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



**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.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Minimumsandel af bæredygtige investeringer** Afdelingen investerede delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål væsentligt.

**ESG-rating** Afdelingen investerede i virksomheder, der er analyseret og vurderet efter NAM's egen ESG-plattform for at sikre, at kun værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen, kunne indgå.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelser** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                     | Parameter                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 15 tCO2e/mio. EUR investeret      | 97,79 %      | 97,62 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 97,79 %      | 97,73 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                    | Parameter                                                                                                                                                                                             | Reference periode | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                            | 2022              | 15 tCO2e/mio. EUR investeret      | 97,79 %      | 97,62 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser | 97,79 %      | 97,73 % |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

**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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrager til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                       | Parameterværdi                                                                                                                                                    | Berettigelse                                       | Dækning       |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner                                        | 786 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                            | 97,79 %                                            | 97,62 %       |
|                                      | Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner                                        | 2.389 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                          | 97,79 %                                            | 97,62 %       |
|                                      | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner                    | 26.164 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                         | 97,79 %                                            | 97,62 %       |
|                                      | Drivhusgasemissioner i alt                                                      | 3.175 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                          | 97,79 %                                            | 97,62 %       |
|                                      | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                         | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                           | 15 tCO <sub>2</sub> e/mio. EUR investeret          | 97,79 %       |
|                                      | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet                                                                                               | 74 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet omsætning | 97,79 %       |
|                                      | 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        | 97,79 %       |
|                                      | Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi                         | Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder | 79,57 % forbrug af ikkevedvarende energi           | 97,79 %       |
|                                      |                                                                                 | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| 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)                                                              | 1,17 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 1,71 %                          | 1,71 %  |
|                                      | Fremstilling (C)                                                                  | 0,22 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 42,43 %                         | 41,05 % |
|                                      | 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)     | 0,06 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 15,60 %                         | 9,77 %  |
|                                      | 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      | 0,22 % med negativ indvirkning  | 97,79 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                                | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,01 tons / mio. EUR investeret | 97,79 % |
| Affald                               | Farligt affald                                                                    | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,85 tons / mio. EUR investeret | 97,79 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                       | 97,79 %<br>97,73 % |
|                                        | 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 | 0,33 % uden politikker                                                  | 97,79 %<br>39,69 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2,57 % lønforskel                                                       | 97,79 %<br>14,06 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                                | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 16,62 % (kvindelige bestyrelses-medlemmer/ bestyrelses-medlemmer i alt) | 97,79 %<br>95,98 % |
|                                        | Eksposering i 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                                                      | 97,79 %<br>97,73 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Sociale                              | 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 | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Forvaltningsskik                     | Ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                 | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                         | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377





## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer              | Sektor                  | % aktiver | Land                     |
|------------------------------------|-------------------------|-----------|--------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | IT                      | 9,15 %    | Taiwan, kinesisk provins |
| Samsung Electronics                | IT                      | 7,63 %    | Republikken Korea        |
| Tencent Holdings                   | Kommunikationstjenester | 6,02 %    | Kina                     |
| Alibaba Group Holding              | Kommunikationstjenester | 4,73 %    | Kina                     |
| HDFC Bank                          | Finans                  | 2,94 %    | Indien                   |
| Grupo Financiero Banorte           | Finans                  | 2,92 %    | Mexico                   |
| Samsung SDI                        | Kommunikationstjenester | 2,86 %    | Republikken Korea        |
| AIA Group                          | Finans                  | 2,79 %    | Hongkong                 |
| Meituan                            | Kommunikationstjenester | 2,68 %    | Kina                     |
| JD.com                             | Kommunikationstjenester | 2,66 %    | Kina                     |
| Itau Unibanco Holding              | Finans                  | 2,49 %    | Brasilien                |
| East Money Information             | Kommunikationstjenester | 2,41 %    | Kina                     |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

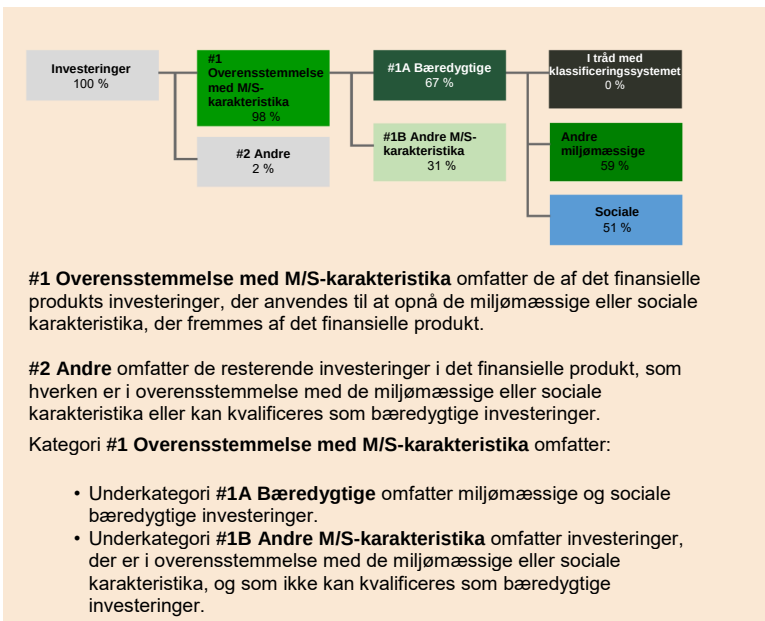
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                  | % aktiver       |
|-------------------------|-----------------|
| Kommunikationstjenester | 24,60 %         |
| Finans                  | 23,95 %         |
| IT                      | 23,47 %         |
| Stabilt forbrug         | 8,85 %          |
| Industri                | 6,30 %          |
| Cyklisk forbrug         | 5,90 %          |
| Konterter               | 2,63 %          |
| Energi                  | 2,45 %          |
| Råvarer                 | 1,86 %          |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



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's klassificeringssystem, var 59 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 51 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Konterter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** 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 kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:**  
\_\_\_ %

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 79 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



**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.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Minimumsandel af bæredygtige investeringer** Afdelingen investerede delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål væsentligt.

**ESG-rating** Afdelingen investerede i virksomheder, der er analyseret og vurderet efter NAM's egen ESG-plattform for at sikre, at kun værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen, kunne indgå.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelser** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                     | Parameter                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 89 tCO2e/mio. EUR investeret      | 98,51 %      | 98,48 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 98,51 %      | 98,51 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                    | Parameter                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 2022              | 89 tCO2e/mio. EUR investeret      | 98,51 %      | 98,48 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser | 98,51 %      | 98,51 % |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

● **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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i

SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

*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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                                 | Parameter                                                                                                                                                         | Parameterværdi                              | Berettigelse Dækning |         |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|---------|
| Drivhusgas-emissioner                | Drivhusgasemissioner                                                            | Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner                                                                                                                          | 3.625 tCO2e                                 | 98,51 %              | 98,48 % |
|                                      |                                                                                 | Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner                                                                                                                          | 1.412 tCO2e                                 | 98,51 %              | 98,48 % |
|                                      |                                                                                 | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner                                                                                                      | 18.360 tCO2e                                | 98,51 %              | 98,48 % |
|                                      |                                                                                 | Drivhusgasemissioner i alt                                                                                                                                        | 5.036 tCO2e                                 | 98,51 %              | 98,48 % |
|                                      | CO2-aftryk                                                                      | CO2-aftryk                                                                                                                                                        | 89 tCO2e/mio. EUR investeret                | 98,51 %              | 98,48 % |
|                                      | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet                                                                                               | 137 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning      | 98,51 %              | 98,48 % |
|                                      | Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer                                                                          | 0,74 % investeringer i fossile brændstoffer | 98,51 %              | 93,90 % |
|                                      | Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi                         | Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder | 59,22 % forbrug af ikkevedvarende energi    | 98,51 %              | 89,33 % |
|                                      |                                                                                 |                                                                                                                                                                   | 64,00 % forbrug af ikkevedvarende energi    | 98,99 %              | 2,32 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



**KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER**

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                     | Parameter                                                                                                                             | Parameterværdi                   | Berettigelse Dækning |         |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------|---------|
| Drivhusgas-emissioner                | Energiforbruksintensitet 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)                                                                                                                      | 0,86 GWh / mio. EUR af omsætning | 59,07 %              | 57,18 % |
|                                      |                                                                     | El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                                                                                  | 1,77 GWh / mio. EUR af omsætning | 1,45 %               | 1,45 %  |
|                                      |                                                                     | 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)                                                         | 0,18 GWh / mio. EUR af omsætning | 1,72 %               | 1,43 %  |
|                                      |                                                                     | Transport og godshåndtering (H)                                                                                                       | 0,03 GWh / mio. EUR af omsætning | 2,35 %               | 2,35 %  |
|                                      |                                                                     | 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      | 7,89 % med negativ indvirkning   | 98,51 %              | 98,51 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                  | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,39 tons / mio. EUR investeret  | 98,51 %              | 17,70 % |
| Affald                               | Farligt affald                                                      | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 1,55 tons / mio. EUR investeret  | 98,51 %              | 63,49 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                                                                                                                                                                        | 0,00 % involveret i overtrædelser                                     | 98,51 %<br>98,51 % |
|                                       | 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                                                | 98,51 %<br>97,35 % |
|                                       | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                      | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 15,98 % lønforskel                                                    | 98,51 %<br>41,38 % |
|                                       | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                               | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 40,13 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt) | 98,51 %<br>98,51 % |
|                                       | Eksposering i 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                                                    | 98,51 %<br>98,51 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameter værdi | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | ikke relevant   | ikke relevant | ikke relevant |
| Sociale                              | 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 | ikke relevant   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ikke relevant   | ikke relevant | ikke relevant |
| Forvaltningsskik                     | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer | Sektor                  | % aktiver | Land                   |
|-----------------------|-------------------------|-----------|------------------------|
| Nestle                | Stabilt forbrug         | 6,13 %    | Schweiz                |
| AstraZeneca           | Stabilt forbrug         | 4,87 %    | Det Forenede Kongerige |
| AXA                   | Finans                  | 4,16 %    | Frankrig               |
| Lloyds Banking Group  | Finans                  | 4,07 %    | Det Forenede Kongerige |
| Novo Nordisk B        | Stabilt forbrug         | 3,92 %    | Danmark                |
| ASML Holding          | IT                      | 3,72 %    | Nederlandene           |
| Deutsche Telekom      | Kommunikationstjenester | 3,69 %    | Tyskland               |
| Legal & General Group | Finans                  | 3,53 %    | Det Forenede Kongerige |
| Sanofi                | Stabilt forbrug         | 3,39 %    | Frankrig               |
| Norsk Hydro           | Råvarer                 | 2,94 %    | Norge                  |
| Kerry Group           | Stabilt forbrug         | 2,67 %    | Irland                 |
| BNP Paribas           | Finans                  | 2,66 %    | Frankrig               |
| SAP                   | IT                      | 2,61 %    | Tyskland               |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

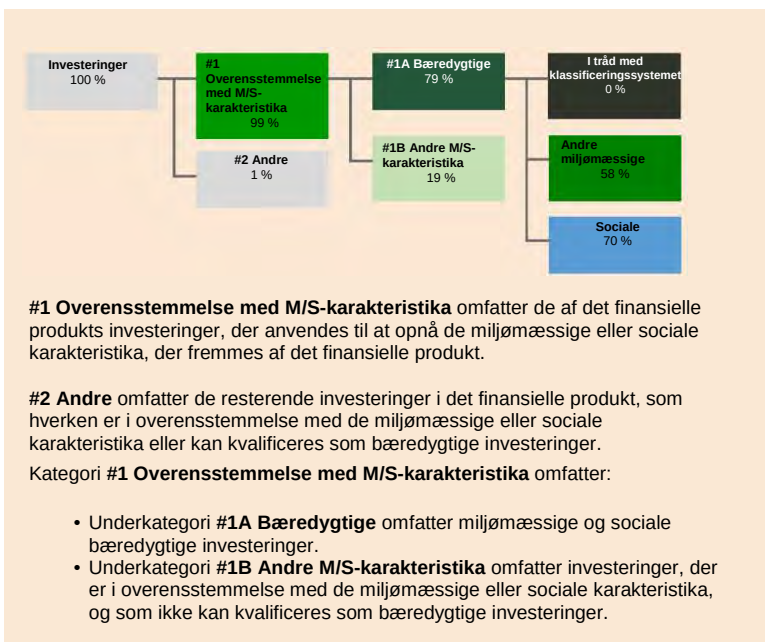
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                  | % aktiver       |
|-------------------------|-----------------|
| Stabilt forbrug         | 31,01 %         |
| Finans                  | 21,66 %         |
| Råvarer                 | 10,40 %         |
| Industri                | 10,10 %         |
| IT                      | 8,39 %          |
| Cyklisk forbrug         | 6,67 %          |
| Kommunikationstjenester | 6,54 %          |
| Energi                  | 1,86 %          |
| Forsyning               | 1,81 %          |
| Kontanter               | 1,55 %          |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



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's klassificeringssystem, var 58 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 70 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** 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?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b><br>____ %<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b><br>____ % | <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 42 %<br><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål<br><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog <b>ikke nogen bæredygtige investeringer</b> |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



**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.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelse** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                     | Parameter                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 38 tCO2e/mio. EUR investeret      | 97,84 %      | 92,74 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 97,84 %      | 95,44 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                    | Parameter                                                                                                                                                                                            | Referenceperiode | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 2022             | 38 tCO2e/mio. EUR investeret      | 97,84 %      | 92,74 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 2022             | 0,00 % involveret i overtrædelser | 97,84 %      | 95,44 % |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

● **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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                       | Parameterværdi                                                                                                                                                                              | Berettigelse                                       | Dækning       |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner                                        | 1.127 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                    | 97,84 %                                            | 92,74 %       |
|                                      | Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner                                        | 714 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                      | 97,84 %                                            | 92,74 %       |
|                                      | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner                    | 16.675 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                   | 97,84 %                                            | 90,96 %       |
|                                      | Drivhusgasemissioner i alt                                                      | 1.841 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                    | 97,84 %                                            | 92,74 %       |
|                                      | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                         | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                                                     | 38 tCO <sub>2</sub> e/mio. EUR investeret          | 97,84 %       |
|                                      | investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                          | 76 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet omsætning | 97,84 %       |
|                                      | Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer                                                                                                    | 0,74 % investeringer i fossile brændstoffer        | 97,84 %       |
|                                      | 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 | 83,25 % forbrug af ikkevedvarende energi           | 97,84 %       |
|                                      |                                                                                 | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| 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)                                                                  | 0,13 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 48,92 %                         | 35,93 % |
|                                      | 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                                                                                                      | 2,88 %                          | 2,88 %  |
|                                      | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)     | 0,02 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 9,78 %                          | 5,94 %  |
|                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                   | 1,94 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,82 %                          | 0,82 %  |
|                                      | Fast ejendom (L)                                                                  | 0,25 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 1,75 %                          | 1,54 %  |
| 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  | 97,84 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                                | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,02 tons / mio. EUR investeret | 98,61 % |
| Affald                               | Farligt affald                                                                    | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,49 tons/mio. EUR investeret   | 97,84 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL  
SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF  
KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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 %<br>involveret i overtrædelser                                             | 97,84 %<br>95,44 % |
|                                        | 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 | 0,57 % uden politikker                                                           | 97,84 %<br>55,31 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 12,33 %<br>lønforskel                                                            | 97,84 %<br>6,48 %  |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                                | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 25,38 %<br>(kvindelige bestyrelses-medlemmer/<br>bestyrelses-medlemmer<br>i alt) | 97,84 %<br>85,72 % |
|                                        | Eksponering i 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 %<br>involvering                                                            | 97,84 %<br>95,44 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                              | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                             | Parameterværdi | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)    | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                           | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Sociale                              | 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 | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Forvaltningsskik                     | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                   | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                           | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer       | Sektor          | % aktiver | Land    |
|-----------------------------|-----------------|-----------|---------|
| Napco Security Technologies | Industri        | 2,42 %    | USA     |
| UFP Technologies            | Industri        | 2,40 %    | USA     |
| Hawkins                     | Råvarer         | 2,17 %    | USA     |
| Kitron                      | Industri        | 2,08 %    | Norge   |
| Green Brick Partners        | Cyklisk forbrug | 2,08 %    | USA     |
| CBIZ                        | Stabilt forbrug | 2,03 %    | USA     |
| Triton International        | Stabilt forbrug | 2,00 %    | Bermuda |
| Envista Holdings            | Stabilt forbrug | 1,87 %    | USA     |
| Carlisle Cos                | Industri        | 1,72 %    | USA     |
| Curtiss-Wright              | Industri        | 1,69 %    | USA     |
| Bridgewater Bancshares      | Finans          | 1,65 %    | USA     |
| Inter Parfums               | Stabilt forbrug | 1,65 %    | USA     |
| Eastern Bankshares          | Finans          | 1,65 %    | USA     |
| Hardwoods Distribution      | Cyklisk forbrug | 1,64 %    | Canada  |
| Becle                       | Stabilt forbrug | 1,64 %    | Mexico  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

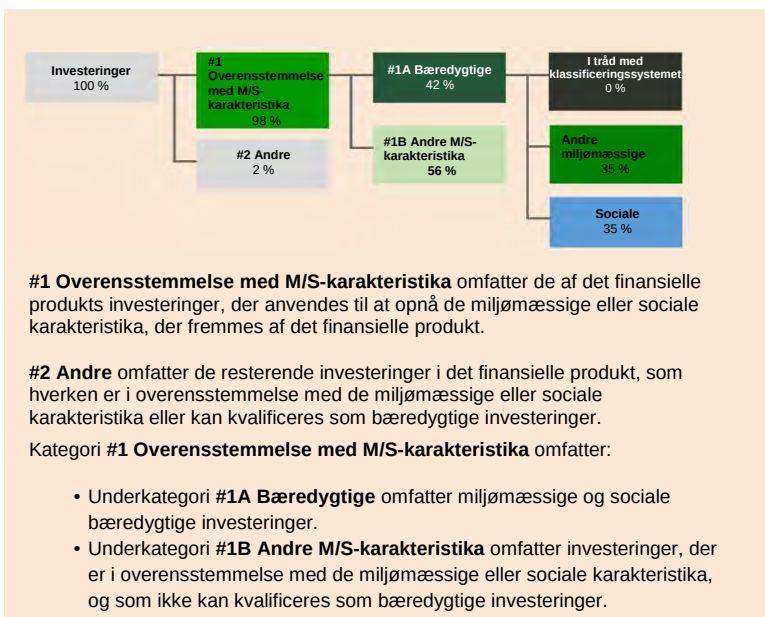
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor          | % aktiver       |
|-----------------|-----------------|
| Stabilt forbrug | 30,27 %         |
| Industri        | 28,29 %         |
| Cyklisk forbrug | 15,35 %         |
| Finans          | 12,73 %         |
| IT              | 8,46 %          |
| Råvarer         | 2,80 %          |
| Kontanter       | 2,10 %          |
| <b>Sum</b>      | <b>100,00 %</b> |



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's klassificeringssystem, var 35 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 35 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** 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?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b> _____ %<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 73 %<br><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b> _____ %                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingens M/S-karakteristika omfatter:

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**Minimumsandel af bæredygtige investeringer** Afdelingen investerede delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål væsentligt.

**ESG-rating** Afdelingen investerede i virksomheder, der er analyseret og vurderet efter NAM's egen ESG-plattform for at sikre, at kun værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen, kunne indgå.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelse** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                     | Parameter                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 31 tCO2e/mio. EUR investeret      | 97,04 %      | 97,04 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 2,55 % involveret i overtrædelser | 97,04 %      | 97,04 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                    | Parameter                                                                                                                                                                                            | Referenceperiode | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 2022             | 31 tCO2e/mio. EUR investeret      | 97,04 %      | 97,04 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 2022             | 2,55 % involveret i overtrædelser | 97,04 %      | 97,04 % |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

**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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                       | Parameterværdi                                                                                                                                                    | Berettigelse                                        | Dækning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------|
| Drivhusgas-emissioner                | Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner                                       | 26.453 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                         | 97,04 %                                             | 97,04 % |
|                                      | Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner                                       | 9.325 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                          | 97,04 %                                             | 97,04 % |
|                                      | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner                   | 176.962 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                        | 97,04 %                                             | 97,04 % |
|                                      | Drivhusgasemissioner i alt                                                      | 35.779 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                         | 97,04 %                                             | 97,04 % |
|                                      | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                         | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                           | 31 tCO <sub>2</sub> e/mio. EUR investeret           | 97,04 % |
|                                      | investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                | 149 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet omsætning | 97,04 % |
|                                      | Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer                                                                          | 1,66 % investeringer i fossile brændstoffer         | 97,04 % |
|                                      | Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi                         | Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder | 61,91 % forbrug af ikkevedvarende energi            | 97,04 % |
|                                      |                                                                                 |                                                                                                                                                                   | 82,64 % forbrug af ikkevedvarende energi            | 97,04 % |
|                                      |                                                                                 |                                                                                                                                                                   |                                                     | 2,29 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                      | Parameter                                                                                                                             | Parameterværdi                   | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------|---------|
| Drivhusgas-emissioner                | Energiforbrug-sintensitet 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)                                                                                                                      | 0,38 GWh / mio. EUR af omsætning | 42,35 %      | 41,58 % |
|                                      |                                                                      | El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                                                                                  | 5,91 GWh / mio. EUR af omsætning | 2,29 %       | 1,46 %  |
|                                      |                                                                      | Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)                                                     | 0,65 GWh / mio. EUR af omsætning | 1,28 %       | 1,28 %  |
|                                      |                                                                      | Bygge- og anlægsvirksomhed (F)                                                                                                        | 0,14 GWh / mio. EUR af omsætning | 0,79 %       | 0,79 %  |
|                                      |                                                                      | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)                                                         | 0,09 GWh / mio. EUR af omsætning | 9,98 %       | 9,19 %  |
|                                      |                                                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                                                                       | 0,00 GWh / mio. EUR af omsætning | 0,00 %       | 0,00 %  |
|                                      |                                                                      | Fast ejendom (L)                                                                                                                      | 0,46 GWh / mio. EUR af omsætning | 0,85 %       | 0,85 %  |
| Biodiversitet                        | Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt    | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder      | 0,61 % med negativ indvirkning   | 97,04 %      | 95,35 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                   | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,19 tons/mio. EUR investeret    | 97,04 %      | 3,35 %  |
| Affald                               | Farligt affald                                                       | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,34 tons / mio. EUR investeret  | 97,04 %      | 50,86 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL  
SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF  
KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                                                                                                                                                                        | 2,55 % involveret i overtrædelser                                    | 97,04 % |
|                                       | 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                                               | 97,04 % |
|                                       | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                      | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 8,64 % lønforskel                                                    | 97,04 % |
|                                       | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                               | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 32,99 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/bestyrelsesmedlemmer i alt) | 97,04 % |
|                                       | Eksponering i 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                                                   | 97,04 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                              | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                             | Parameterværdi | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)    | investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissions-intensitet                                                                                                                                                                                                                         | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Sociale                              | 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 | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Forvaltningsskik                     | Ikkесamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                   | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                           | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer | Sektor                  | % aktiver | Land                   |
|-----------------------|-------------------------|-----------|------------------------|
| Microsoft             | IT                      | 4,27 %    | USA                    |
| Alphabet              | Kommunikationstjenester | 3,53 %    | USA                    |
| Amazon.com            | Kommunikationstjenester | 2,90 %    | USA                    |
| Merck                 | Stabilt forbrug         | 2,75 %    | USA                    |
| AbbVie                | Stabilt forbrug         | 2,42 %    | USA                    |
| Apple                 | IT                      | 2,23 %    | USA                    |
| Colgate-Palmolive     | Stabilt forbrug         | 2,01 %    | USA                    |
| Unilever              | Stabilt forbrug         | 1,89 %    | Det Forenede Kongerige |
| Stryker               | Stabilt forbrug         | 1,87 %    | USA                    |
| Allstate              | Finans                  | 1,79 %    | USA                    |
| TJX Cos               | Cyklisk forbrug         | 1,79 %    | USA                    |
| Global Payments       | Stabilt forbrug         | 1,77 %    | USA                    |
| Wells Fargo           | Finans                  | 1,73 %    | USA                    |
| Mastercard            | Finans                  | 1,67 %    | USA                    |
| Kimberly-Clark        | Stabilt forbrug         | 1,63 %    | USA                    |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

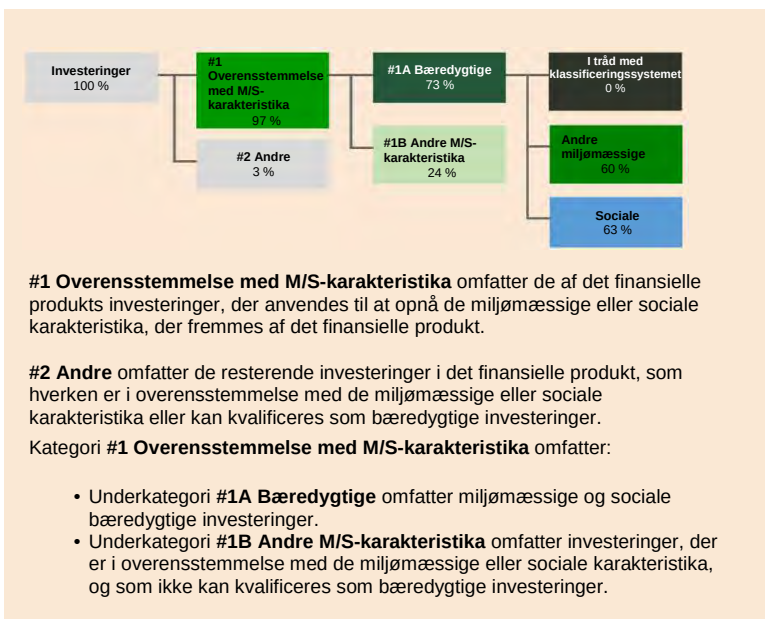
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                   | % aktiver       |
|--------------------------|-----------------|
| Stabilt forbrug          | 29,46 %         |
| IT                       | 19,74 %         |
| Finans                   | 16,98 %         |
| Kommunikationstjenester  | 9,47 %          |
| Cyklisk forbrug          | 8,27 %          |
| Industri                 | 8,13 %          |
| Råvarer                  | 2,92 %          |
| Konterter                | 2,60 %          |
| Forsyning                | 1,97 %          |
| Energi                   | 0,46 %          |
| Valutaterminforretninger | 0,00 %          |
| <b>Sum</b>               | <b>100,00 %</b> |



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's klassificeringssystem, var 60 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 63 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Konterter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300E0PXWLUXPPTK66

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

| Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b><br>____ %<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 70 %<br><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b><br>____ %                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog <b>ikke nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelser** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                     | Parameter                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 54 tCO2e/mio. EUR investeret      | 98,06 %      | 98,05 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 98,06 %      | 98,06 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                    | Parameter                                                                                                                                                                                            | Referenceperiode | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 2022             | 54 tCO2e/mio. EUR investeret      | 98,06 %      | 98,05 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 2022             | 0,00 % involveret i overtrædelser | 98,06 %      | 98,06 % |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

● **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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377





## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                       | Parameterværdi                                                                                                                                                    | Berettigelse                                                                         | Dækning           |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner                                        | 5.191 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                          | 98,06 %                                                                              | 98,05 %           |
|                                      | Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner                                        | 1.670 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                          | 98,06 %                                                                              | 98,05 %           |
|                                      | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner                    | 43.360 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                         | 98,06 %                                                                              | 98,05 %           |
|                                      | Drivhusgasemissioner i alt                                                      | 6.861 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                          | 98,06 %                                                                              | 98,05 %           |
|                                      | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                         | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                           | 54 tCO <sub>2</sub> e/mio. EUR investeret                                            | 98,06 %           |
|                                      | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet                                                                                               | 168 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet omsætning                                  | 98,06 %           |
|                                      | Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer                                                                          | 5,25 % investeringer i fossile brændstoffer                                          | 98,06 %           |
|                                      | Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi                         | Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder | 80,96 % forbrug af ikkevedvarende energi<br>77,63 % forbrug af ikkevedvarende energi | 98,06 %<br>3,85 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| 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)                                                                                                                  | 2,53 GWh / mio. EUR af omsætning | 0,97 %       | 0,97 %  |
|                                      |                                                                     | Fremstilling (C)                                                                                                                      | 0,25 GWh / mio. EUR af omsætning | 42,28 %      | 41,95 % |
|                                      |                                                                     | El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                                                                                  | 4,20 GWh / mio. EUR af omsætning | 4,34 %       | 4,34 %  |
|                                      |                                                                     | Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)                                                     | 0,44 GWh / mio. EUR af omsætning | 0,30 %       | 0,30 %  |
|                                      |                                                                     | Bygge- og anlægsvirksomhed (F)                                                                                                        | 0,04 GWh / mio. EUR af omsætning | 2,80 %       | 2,80 %  |
|                                      |                                                                     | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)                                                         | 0,41 GWh / mio. EUR af omsætning | 11,74 %      | 11,74 % |
|                                      |                                                                     | Transport og godshåndtering (H)                                                                                                       | 1,43 GWh / mio. EUR af omsætning | 2,61 %       | 2,27 %  |
|                                      |                                                                     | 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      | 4,82 % med negativ indvirkning   | 98,06 %      | 94,48 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                  | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,88 tons / mio. EUR investeret  | 98,06 %      | 6,81 %  |
| Affald                               | Farligt affald                                                      | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,41 tons / mio. EUR investeret  | 98,06 %      | 57,53 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                     | 98,06 % 98,06 % |
|                                        | 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                                                | 98,06 % 87,00 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 9,79 % lønforskel                                                     | 98,06 % 25,93 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                                | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 32,13 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt) | 98,06 % 97,67 % |
|                                        | Eksponering i kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)                                                                     | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben                                                                                                                                                                                                                                                          | 0,01 % involvering                                                    | 98,06 % 95,16 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Sociale                              | 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 | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Forvaltningsskik                     | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer              | Sektor          | % aktiver | Land                     |
|------------------------------------|-----------------|-----------|--------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | IT              | 2,74 %    | Taiwan, kinesisk provins |
| AbbVie                             | Stabilt forbrug | 2,69 %    | USA                      |
| Johnson & Johnson                  | Stabilt forbrug | 2,43 %    | USA                      |
| McKesson                           | Stabilt forbrug | 2,21 %    | USA                      |
| PepsiCo                            | Stabilt forbrug | 1,99 %    | USA                      |
| Merck                              | Stabilt forbrug | 1,99 %    | USA                      |
| Elevance Health                    | Stabilt forbrug | 1,97 %    | USA                      |
| UnitedHealth Group                 | Stabilt forbrug | 1,86 %    | USA                      |
| Bristol-Myers Squibb               | Stabilt forbrug | 1,81 %    | USA                      |
| Lowe's Cos                         | Cyklisk forbrug | 1,79 %    | USA                      |
| Public Service Enterprise Group    | Forsyning       | 1,70 %    | USA                      |
| Morgan Stanley                     | Finans          | 1,69 %    | USA                      |
| KLA                                | IT              | 1,56 %    | USA                      |
| JPMorgan Chase                     | Finans          | 1,56 %    | USA                      |
| Amgen                              | Stabilt forbrug | 1,55 %    | USA                      |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

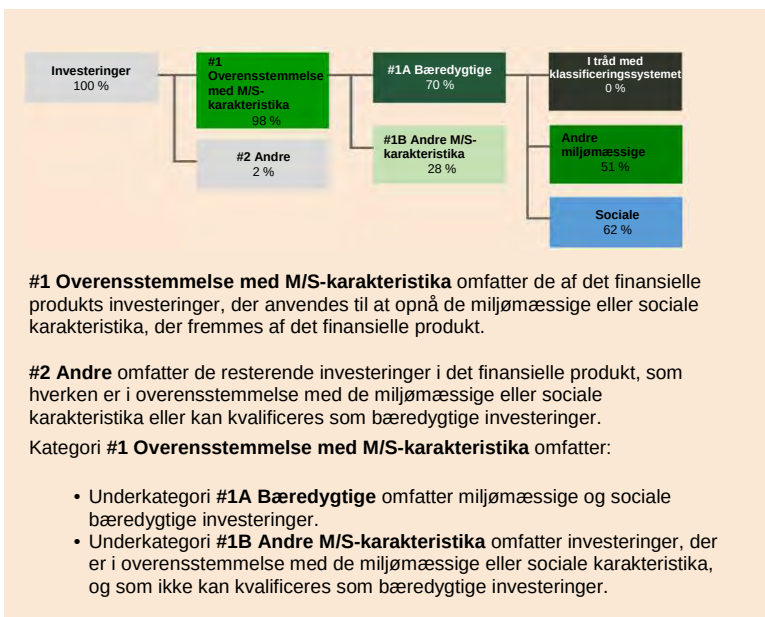
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                  | % aktiver       |
|-------------------------|-----------------|
| Stabilt forbrug         | 34,68 %         |
| Finans                  | 16,98 %         |
| Cyklisk forbrug         | 12,81 %         |
| IT                      | 11,62 %         |
| Kommunikationstjenester | 7,84 %          |
| Industri                | 5,36 %          |
| Forsyning               | 4,63 %          |
| Råvarer                 | 3,75 %          |
| Kontanter               | 2,00 %          |
| Energi                  | 0,33 %          |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |

 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's klassificeringssystem, var 51 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 62 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodiske 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 virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet 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 miljømæssigt sigte: 98 %**

☒ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål: 85%**

☐ Det fremmede **miljømæssige/samfundsmæssige (E/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på \_\_\_\_%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377





**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 sigtede mod at have en positiv miljøindvirkning ved at investere i virksomheder, der i væsentlig grad er involveret i økonomiske aktiviteter, som anses for at være miljømæssigt bæredygtige i kraft af deres bidrag til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling. EU's klassificeringssystem opstiller rammerne for en vurdering af økonomiske aktiviteter's miljømæssige bæredygtighed, og i den udstrækning, at pålidelige data var tilgængelige, var klassificeringssystemets tekniske screeninger referencepunkt for vurderingen af miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens bæredygtigheds mål.

EU's klassificeringssystem definerer seks miljømål: modvirkning af klimaændringer, tilpasning til klimaændringer, bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi med forebyggelse og genanvendelse af affald, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse af sunde økosystemer. Klassificeringssystemet præciserer desuden de økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i investeringsøjemed. Overensstemmelse mellem virksomhedernes aktiviteter og målene i EU's klassificeringssystem blev fastslået og vurderet, i det omfang data var tilgængelige og af tilstrækkelig kvalitet. Afhængigt af de tilgængelige og egnede investeringsmuligheder kan afdelingen have bidraget til et eller flere af de miljømål, der er fastsat i klassificeringsforordningen.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                              | Parameter                                                                                                                                                                                          | Parameterværdi                                         | Beretigelse | Dækning |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------|---------|
| Verdensmål 9 - Industri, Innovation og Infrastruktur | Bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation                                                                                              | 29,70 % af finansieret omsætning                       | 97,98 %     | 96,24 % |
| Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund     | Gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige                                                                                                                 | 14,51 % af finansieret omsætning                       | 97,98 %     | 97,98 % |
| Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion     | Sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer                                                                                                                                                     | 6,81 % af finansieret omsætning                        | 97,98 %     | 97,98 % |
| % overensstemmelse med EU's klassificeringssystem    | Overensstemmelse med EU's klassificeringssystem anvendes til at måle, hvilken andel af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem | 4,93 % overensstemmelse med EU's klassificeringssystem | 97,88 %     | 96,20 % |

**Beretigelse:** 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                             | Parameter                                                                                                                                                                                          | Reference-periode | Parameterværdi                                         | Berettigelse | Dækning |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------|--------------|---------|
| Verdensmål 9 - Industri, Innovation og Infrastruktur | Bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation                                                                                              | 2022              | 29,70 % af finansieret omsætning                       | 97,98 %      | 96,24 % |
| Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund     | Gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige                                                                                                                 | 2022              | 14,51 % af finansieret omsætning                       | 97,98 %      | 97,98 % |
| Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion     | Sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer                                                                                                                                                     | 2022              | 6,81 % af finansieret omsætning                        | 97,98 %      | 97,98 % |
| % overensstemmelse med EU's klassificeringssystem    | Overensstemmelse med EU's klassificeringssystem anvendes til at måle, hvilken andel af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem | 2022              | 4,93 % overensstemmelse med EU's klassificeringssystem | 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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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 bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

#### **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

#### **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                         | Parameterværdi                                 | Berettigelse | Dækning |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------|---------|
| Drivhusgasemissioner                 | Drivhusgasemissioner                                                                        | Anvendelsesområde 1-<br>drivhusgasemissioner                                                                                                                                                                                      | 34.473 tCO2e                                   | 97,70 %      | 97,62 % |
|                                      |                                                                                             | Anvendelsesområde 2-<br>drivhusgasemissioner                                                                                                                                                                                      | 11.121 tCO2e                                   | 97,70 %      | 97,62 % |
|                                      |                                                                                             | Fra 1. januar 2023,<br>Anvendelsesområde 3-<br>drivhusgasemissioner                                                                                                                                                               | 203.947 tCO2e                                  | 97,70 %      | 96,86 % |
|                                      |                                                                                             | Drivhusgasemissioner<br>i alt                                                                                                                                                                                                     | 45.594 tCO2e                                   | 97,70 %      | 97,62 % |
|                                      | CO2-aftryk                                                                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                        | 98 tCO2e/mio. EUR<br>investeret                | 97,70 %      | 97,62 % |
|                                      | Investerings-<br>modtagende<br>virksomheders<br>drivhusgas-<br>emissionsintensitet          | Investerings-<br>modtagende<br>virksomheders<br>drivhusgas-<br>emissionsintensitet                                                                                                                                                | 410 tCO2e / mio. EUR<br>af ejet omsætning      | 97,70 %      | 97,70 % |
|                                      | Eksponering for<br>virksomheder, der<br>er aktive i sektoren<br>for fossile<br>brændstoffer | Andel af<br>investeringer<br>i virksomheder, der<br>er aktive i sektoren<br>for fossile<br>brændstoffer                                                                                                                           | 8,62 % investeringer<br>i fossile brændstoffer | 97,70 %      | 91,69 % |
|                                      | Andel af forbrug og<br>produktion af<br>ikkevedvarende<br>energi                            | Andel af<br>investerings-<br>modtagende<br>virksomheders<br>forbrug af<br>ikkevedvarende<br>energi og produktion<br>af ikkevedvarende<br>energi fra<br>ikkevedvarende<br>energikilder i forhold<br>til vedvarende<br>energikilder | 78,15 % forbrug af<br>ikkevedvarende energi    | 97,70 %      | 68,00 % |
|                                      |                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                   | 87,43 % forbrug af<br>ikkevedvarende energi    | 97,70 %      | 6,32 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                         | Parameterværdi                                                                                                                        | Beregtigelse                    | Dækning         |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------|
| Drivhusgasemissioner                 | 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)                                                                  | 1,31 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 56,02 %                         | 54,05 %         |
|                                      | El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                              | 0,59 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 8,77 %                          | 7,96 %          |
|                                      | Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E) | 0,73 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 13,04 %                         | 11,63 %         |
|                                      | Bygge- og anlægsvirksomhed (F)                                                    | 0,25 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 3,46 %                          | 3,46 %          |
|                                      | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)     | 0,00 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,00 %                          | 0,00 %          |
|                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                   | 0,41 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 2,49 %                          | 2,49 %          |
|                                      | 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      | 0,13 % med negativ indvirkning  | 97,70 % 95,30 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                                | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,47 tons / mio. EUR investeret | 97,70 % 7,90 %  |
| Affald                               | Farligt affald                                                                    | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,50 tons / mio. EUR investeret | 97,70 % 62,80 % |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                     | 97,70 % |
|                                        | 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 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                                                | 97,70 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 5,03 % lønforskel                                                     | 97,70 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                                | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 32,34 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt) | 97,70 % |
|                                        | Eksponering i 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                                                    | 97,70 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Sociale                              | 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 | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Forvaltningsskik                     | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 – 31. december 2022

| Største investeringer                              | Sektor    | % aktiver | Land                   |
|----------------------------------------------------|-----------|-----------|------------------------|
| Republic Services                                  | Industri  | 4,90 %    | USA                    |
| Waste Management                                   | Industri  | 4,06 %    | USA                    |
| Linde                                              | Råvarer   | 3,59 %    | Det Forenede Kongerige |
| Air Liquide                                        | Råvarer   | 3,40 %    | Frankrig               |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | Finans    | 2,86 %    | Tyskland               |
| National Grid                                      | Forsyning | 2,67 %    | Det Forenede Kongerige |
| Fortis Inc/Canada                                  | Forsyning | 2,59 %    | Canada                 |
| ASML Holding                                       | IT        | 2,31 %    | Nederlandene           |
| Synopsys                                           | IT        | 2,29 %    | USA                    |
| Eversource Energy                                  | Forsyning | 2,27 %    | USA                    |
| Emerson Electric                                   | Industri  | 2,18 %    | USA                    |
| Packaging Corp of America                          | Industri  | 2,06 %    | USA                    |
| Roper Technologies                                 | IT        | 1,96 %    | USA                    |
| International Flavors & Fragrances                 | Råvarer   | 1,90 %    | USA                    |
| Chart Industries                                   | Industri  | 1,87 %    | USA                    |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

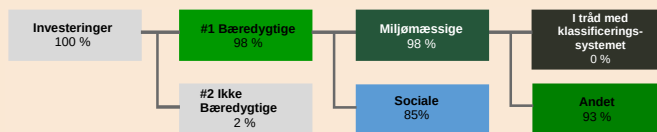




## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**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.

### Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

| Sektor          | % aktiver |
|-----------------|-----------|
| Industri        | 40,77 %   |
| Råvarer         | 17,28 %   |
| IT              | 16,96 %   |
| Forsyning       | 10,12 %   |
| Stabilt forbrug | 4,16 %    |
| Cyklisk forbrug | 4,07 %    |
| Finans          | 3,52 %    |
| Kontanter       | 2,14 %    |
| Energi          | 0,99 %    |
| Sum             | 100,00 %  |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



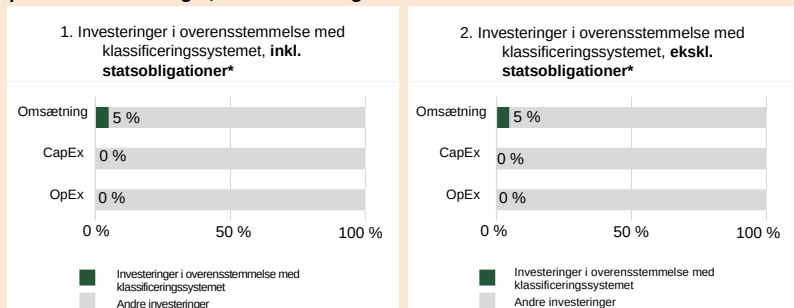
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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.**

Vurdering af overensstemmelse med klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra investeringsmodtagende virksomhederne, 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's klassificeringssystem er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. 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.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU's kvalificeringssystem. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

### Muligheds-skabende aktiviteter

gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

### Omstillings-aktiviteter

er økonomiske aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

| Aktivitetstype                | % aktiver |
|-------------------------------|-----------|
| Traditionelle aktiviteter     | 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 |
|------------------|--------------------------------------------------------------|
| 2022             | 4,93 %                                                       |

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.



### **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's klassificeringssystem, var 93 %.



### **Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 85 %.



### **Hvilke investeringer blev medtaget under »Ikke bæredygtige«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Likvide midler kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Sådanne investeringer blev vurderet for at sikre, at de lever op til sociale minimumsgarantier.



### **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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet 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?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b> _____ %<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b> _____ % | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmede miljømæssige sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 63 %<br><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål<br><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b> |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelse** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                     | Parameter                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 46 tCO2e/mio. EUR investeret      | 98,68 %      | 95,41 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 98,68 %      | 98,00 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtighedsindikator                     | Parameter                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 2022              | 46 tCO2e/mio. EUR investeret      | 98,68 %      | 95,41 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser | 98,68 %      | 98,00 % |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

● **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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

*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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                       | Parameterværdi                                                                                                                                                                              | Berettigelse                                                                        | Dækning           |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner                                        | 1.337 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                    | 98,68 %                                                                             | 95,41 %           |
|                                      | Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner                                        | 714 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                      | 98,68 %                                                                             | 95,41 %           |
|                                      | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner                    | 31.150 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                   | 98,68 %                                                                             | 95,41 %           |
|                                      | Drivhusgasemissioner i alt                                                      | 2.052 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                    | 98,68 %                                                                             | 95,41 %           |
|                                      | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                         | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                                                     | 46 tCO <sub>2</sub> e/mio. EUR investeret                                           | 98,68 %           |
|                                      | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet             | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet                                                                                                                         | 61 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejet omsætning                                  | 98,68 %           |
|                                      | Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer                                                                                                    | 1,69 % investeringer i fossile brændstoffer                                         | 98,68 %           |
|                                      | 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 | 53,06 % forbrug af ikkevedvarende energi<br>0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi | 98,68 %<br>0,23 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                         | Parameterværdi                                                                                                                        | Berettigelse                    | Dækning |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------|
| Drivhusgas-emissioner                | Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)                                                 | 0,10 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,22 %                          | 0,22 %  |
|                                      | Råstofindvinding (B)                                                              | 1,55 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,04 %                          | 0,02 %  |
|                                      | Fremstilling (C)                                                                  | 0,72 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 48,65 %                         | 45,21 % |
|                                      | El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                              | 0,34 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,26 %                          | 0,26 %  |
|                                      | 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)                                                    | 0,13 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 4,41 %                          | 3,71 %  |
|                                      | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)     | 0,08 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 9,82 %                          | 6,63 %  |
|                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                   | 5,04 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,70 %                          | 0,41 %  |
|                                      | Fast ejendom (L)                                                                  | 0,84 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 3,72 %                          | 3,49 %  |
| 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  | 98,68 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                                | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 1,92 tons / mio. EUR investeret | 98,68 % |
| Affald                               | Farligt affald                                                                    | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 1,49 tons / mio. EUR investeret | 98,68 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                       | 98,68 %<br>98,00 % |
|                                        | 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 | 0,81 % uden politikker                                                  | 98,68 %<br>31,58 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 13,19 % lønforskel                                                      | 98,68 %<br>12,66 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                                | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 31,49 % (kvindelige bestyrelses-medlemmer/ bestyrelses-medlemmer i alt) | 98,68 %<br>76,11 % |
|                                        | Eksponering i 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                                                      | 98,68 %<br>95,96 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameter værdi | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | ikke relevant   | ikke relevant | ikke relevant |
| Sociale                              | 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 | ikke relevant   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ikke relevant   | ikke relevant | ikke relevant |
| Forvaltnings-skik                    | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer | Sektor                  | % aktiver | Land    |
|-----------------------|-------------------------|-----------|---------|
| SECTRA B              | Stabilt forbrug         | 5,39 %    | Sverige |
| Holmen B              | Råvarer                 | 4,31 %    | Sverige |
| Fenix Outdoor Int. B  | Cyklisk forbrug         | 3,33 %    | Schweiz |
| Vaisala A             | Industri                | 3,06 %    | Finland |
| Solar B               | Industri                | 2,68 %    | Danmark |
| Clas Ohlson B         | Cyklisk forbrug         | 2,47 %    | Sverige |
| Jyske Bank            | Finans                  | 2,45 %    | Danmark |
| Rapala VMC            | Cyklisk forbrug         | 2,38 %    | Finland |
| Axfood                | Stabilt forbrug         | 2,00 %    | Sverige |
| Viaplay Group B       | Kommunikationstjenester | 1,94 %    | Sverige |
| Ponsse                | Industri                | 1,84 %    | Finland |
| SECTRA B              | Stabilt forbrug         | 1,80 %    | Sverige |
| Uponor                | Industri                | 1,73 %    | Finland |
| SAAB B                | Industri                | 1,71 %    | Sverige |
| NKT                   | Industri                | 1,66 %    | Danmark |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

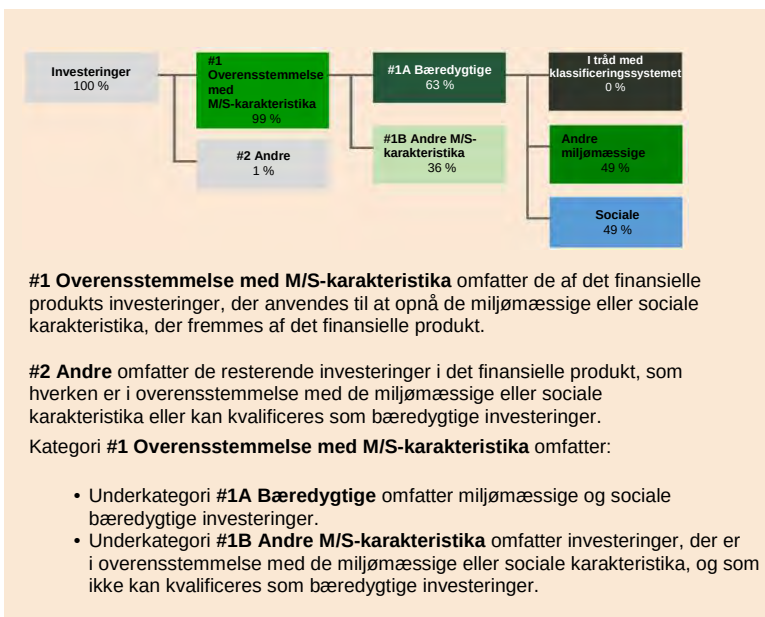
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                           | % aktiver       |
|----------------------------------|-----------------|
| Industri                         | 32,13 %         |
| Stabilt forbrug                  | 21,12 %         |
| Cyklisk forbrug                  | 16,46 %         |
| Finans                           | 10,29 %         |
| Råvarer                          | 7,53 %          |
| IT                               | 4,81 %          |
| Kommunikationstjenester          | 4,62 %          |
| Kontanter                        | 2,13 %          |
| Energi                           | 0,90 %          |
| Afledte finansielle instrumenter | 0,00 %          |
| <b>Sum</b>                       | <b>100,00 %</b> |



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's klassificeringssystem, var 49 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 49 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

**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 kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** \_\_\_\_ %

☒ Det fremmede **miljømæssige/ sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en 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 kvalificerer 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



**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.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Minimumsandel af bæredygtige investeringer** Afdelingen investerede delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål væsentligt.

**ESG-rating** Afdelingen investerede i virksomheder, der er analyseret og vurderet efter NAM's egen ESG-plattform for at sikre, at kun værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen, kunne indgå.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelse** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                     | Parameter                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 17 tCO2e/mio. EUR investeret      | 97,06 %      | 95,35 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 97,06 %      | 97,06 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                    | Parameter                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 2022              | 17 tCO2e/mio. EUR investeret      | 97,06 %      | 95,35 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser | 97,06 %      | 97,06 % |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

● **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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrager til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                                                | Parameter                                                                                                                                                                                                                               | Parameterværdi                                 | Berettigelse  | Dækning |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------|---------|
| Drivhusgas-emissioner                | Drivhusgasemissioner                                                                           | Anvendelsesområde 1-<br>drivhusgasemissioner                                                                                                                                                                                            | 315 tCO2e                                      | 97,06 %       | 95,35 % |
|                                      |                                                                                                | Anvendelsesområde 2-<br>drivhusgasemissioner                                                                                                                                                                                            | 246 tCO2e                                      | 97,06 %       | 95,35 % |
|                                      |                                                                                                | Fra 1. januar 2023,<br>Anvendelsesområde 3-<br>drivhusgasemissioner                                                                                                                                                                     | 6.979 tCO2e                                    | 97,06 %       | 95,35 % |
|                                      |                                                                                                | Drivhusgasemissioner<br>i alt                                                                                                                                                                                                           | 561 tCO2e                                      | 97,06 %       | 95,35 % |
|                                      | CO2-aftryk                                                                                     | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                                                              | 17 tCO2e/mio. EUR<br>investeret                | 97,06 %       | 95,35 % |
|                                      | Investerings-<br>modtagende<br>virksomheders<br>drivhusgas-<br>emissionsintensitet             | Investerings-<br>modtagende<br>virksomheders<br>drivhusgasemissions-<br>intensitet                                                                                                                                                      | 44 tCO2e / mio. EUR af<br>ejet omsætning       | 97,06 %       | 96,54 % |
|                                      | Eksponering for<br>virksomheder,<br>der er aktive<br>i sektoren for<br>fossile<br>brændstoffer | Andel af investeringer<br>i virksomheder, der er<br>aktive i sektoren for<br>fossile brændstoffer                                                                                                                                       | 6,36 % investeringer i<br>fossile brændstoffer | 97,06 %       | 94,43 % |
|                                      | Andel af forbrug<br>og produktion af<br>ikkevedvarende<br>energi                               | Andel af<br>investerings-<br>modtagende<br>virksomheders<br>forbrug af<br>ikkevedvarende<br>energi og<br>produktion af<br>ikkevedvarende<br>energi fra<br>ikkevedvarende<br>energikilder i<br>forhold til<br>vedvarende<br>energikilder | 55,71 % forbrug af<br>ikkevedvarende energi    | 97,06 %       | 78,65 % |
| 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                         | Parameterværdi                                                                                                                        | Berettigelse                    | Dækning            |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)                                                 | 0,52 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 3,53 %                          | 3,53 %             |
|                                      | Råstofindvinding (B)                                                              | 0,00 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,00 %                          | 0,00 %             |
|                                      | Fremstilling (C)                                                                  | 0,78 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 48,99 %                         | 48,94 %            |
|                                      | 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)     | 0,15 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 6,44 %                          | 5,91 %             |
|                                      | 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  | 97,06 %<br>93,99 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                                | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,92 tons / mio. EUR investeret | 97,06 %<br>14,60 % |
| Affald                               | Farligt affald                                                                    | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,32 tons/mio. EUR investeret   | 97,06 %<br>68,36 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR MÆNNESKERETTIGHEDERNE OG  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                     | 97,06 % |
|                                        | 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 | 0,52 % uden politikker                                                | 97,06 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                      | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 11,16 % lønforskel                                                    | 97,06 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                               | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 38,10 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt) | 97,06 % |
|                                        | Eksponering i 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                                                    | 97,06 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameter-værdi | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissions-intensitet                                                                                                                                                                                                                         | ikke relevant   | ikke relevant | ikke relevant |
| Sociale                              | 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 | ikke relevant   | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ikke relevant   | ikke relevant | ikke relevant |
| Forvaltningsskik                     | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer | Sektor                  | % aktiver | Land    |
|-----------------------|-------------------------|-----------|---------|
| Novo Nordisk B        | Stabilt forbrug         | 9,12 %    | Danmark |
| Sampo A               | Finans                  | 7,40 %    | Finland |
| Tryg                  | Finans                  | 5,97 %    | Danmark |
| Gjensidige Forsikring | Finans                  | 5,20 %    | Norge   |
| Neste                 | Energi                  | 5,18 %    | Finland |
| Essity B              | Stabilt forbrug         | 4,49 %    | Sverige |
| Holmen B              | Råvarer                 | 4,31 %    | Sverige |
| Vaisala A             | Industri                | 3,88 %    | Finland |
| Nokia                 | Kommunikationstjenester | 3,74 %    | Finland |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

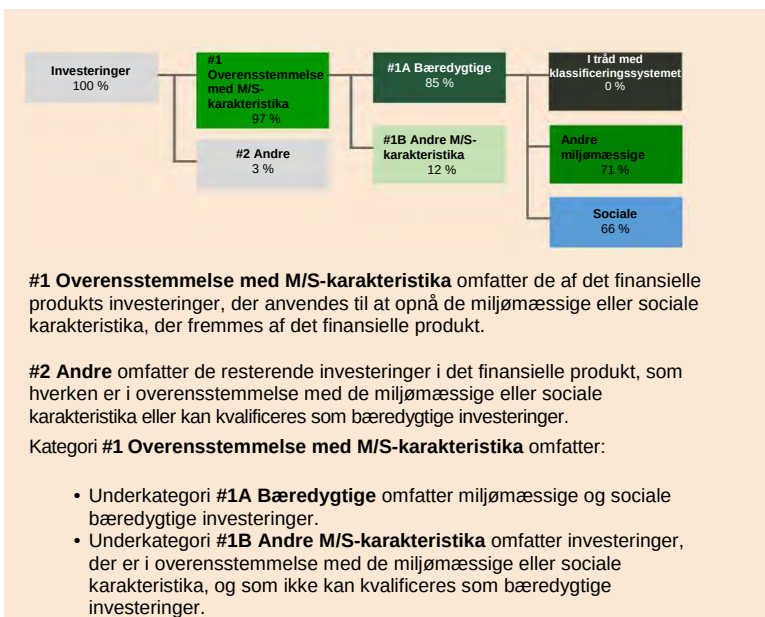
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                  | % aktiver       |
|-------------------------|-----------------|
| Stabilt forbrug         | 25,28 %         |
| Finans                  | 24,57 %         |
| Industri                | 13,82 %         |
| Råvarer                 | 8,51 %          |
| Energi                  | 7,60 %          |
| Forbruger, cyklisk      | 6,73 %          |
| Kommunikationstjenester | 5,48 %          |
| IT                      | 5,25 %          |
| Kontanter               | 2,75 %          |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



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's klassificeringssystem, var 71 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 66 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest North American Stars KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493004NVPJYJ1FNED68

Ved »bæredygtig investering« forstår en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet 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 kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:  
\_\_\_\_ %

- ☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en 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 kvalificerer 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



**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.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Minimumsandel af bæredygtige investeringer** Afdelingen investerede delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål væsentligt.

**ESG-rating** Afdelingen investerede i virksomheder, der er analyseret og vurderet efter NAM's egen ESG-plattform for at sikre, at kun værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen, kunne indgå.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelser** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen anvendte et benchmark, som ikke er i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                     | Parameter                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 26 tCO2e/mio. EUR investeret      | 97,58 %      | 97,49 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 4,11 % involveret i overtrædelser | 97,58 %      | 97,58 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                    | Parameter                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 2022              | 26 tCO2e/mio. EUR investeret      | 97,58 %      | 97,49 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 2022              | 4,11 % involveret i overtrædelser | 97,58 %      | 97,58 % |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

● **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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrager til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

*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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                       | Parameterværdi                                                                                                                                                                              | Berettigelse                                                                         | Dækning                      |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner                                        | 1.233 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                    | 97,58 %                                                                              | 97,49 %                      |
|                                      | Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner                                        | 259 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                      | 97,58 %                                                                              | 97,49 %                      |
|                                      | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner                    | 7.334 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                    | 97,58 %                                                                              | 97,49 %                      |
|                                      | Drivhusgasemissioner i alt                                                      | 1.492 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                    | 97,58 %                                                                              | 97,49 %                      |
|                                      | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                         | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                                                     | 26 tCO <sub>2</sub> e/mio. EUR investeret                                            | 97,58 %                      |
|                                      | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet              | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                          | 136 tCO <sub>2</sub> e / mio. EUR af ejt omsætning                                   | 97,58 %                      |
|                                      | Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer                                                                                                    | 2,58 % investeringer i fossile brændstoffer                                          | 97,58 %                      |
|                                      | 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 | 58,73 % forbrug af ikkevedvarende energi<br>84,40 % forbrug af ikkevedvarende energi | 97,58 %<br>74,85 %<br>2,20 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| 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)                                                                                                                      | 0,24 GWh / mio. EUR af omsætning | 39,94 %      | 38,45 % |
|                                      |                                                                     | El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                                                                                  | 4,27 GWh / mio. EUR af omsætning | 3,02 %       | 2,10 %  |
|                                      |                                                                     | Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)                                                     | 0,65 GWh / mio. EUR af omsætning | 1,71 %       | 1,71 %  |
|                                      |                                                                     | Bygge- og anlægsvirksomhed (F)                                                                                                        | 0,17 GWh / mio. EUR af omsætning | 1,04 %       | 1,04 %  |
|                                      |                                                                     | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)                                                         | 0,09 GWh / mio. EUR af omsætning | 9,51 %       | 8,83 %  |
|                                      |                                                                     | Transport og godshåndtering (H)                                                                                                       | 0,00 GWh / mio. EUR af omsætning | 0,00 %       | 0,00 %  |
|                                      |                                                                     | Fast ejendom (L)                                                                                                                      | 0,70 GWh / mio. EUR af omsætning | 1,63 %       | 1,63 %  |
| 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   | 97,58 %      | 96,20 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                  | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,56 tons / mio. EUR investeret  | 97,82 %      | 1,74 %  |
| Affald                               | Farligt affald                                                      | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,21 tons / mio. EUR investeret  | 97,58 %      | 51,61 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                                                                                                                                                                        | 4,11 % involveret i overtrædelser                                       | 97,58 % |
|                                        | 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                                                  | 97,58 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 7,61 % lønforskel                                                       | 97,58 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                                | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 33,31 % (kvindelige bestyrelses-medlemmer/ bestyrelses-medlemmer i alt) | 97,58 % |
|                                        | Eksponering i 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                                                      | 97,58 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Sociale                              | 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 | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                |               |               |
| Forvaltningsskik                     | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer    | Sektor                  | % aktiver | Land    |
|--------------------------|-------------------------|-----------|---------|
| Microsoft                | IT                      | 6,16 %    | USA     |
| Alphabet                 | Kommunikationstjenester | 5,19 %    | USA     |
| Amazon.com               | Kommunikationstjenester | 4,48 %    | USA     |
| Apple                    | IT                      | 4,17 %    | USA     |
| AbbVie                   | Stabilt forbrug         | 2,82 %    | USA     |
| Visa                     | Finans                  | 2,67 %    | USA     |
| Merck                    | Stabilt forbrug         | 2,47 %    | USA     |
| Colgate-Palmolive        | Stabilt forbrug         | 2,13 %    | USA     |
| Stryker                  | Stabilt forbrug         | 2,12 %    | USA     |
| Thermo Fisher Scientific | Stabilt forbrug         | 2,09 %    | USA     |
| Texas Instruments        | IT                      | 1,96 %    | USA     |
| S&P Global               | Stabilt forbrug         | 1,95 %    | USA     |
| JPMorgan Chase           | Finans                  | 1,95 %    | USA     |
| Kimberly-Clark           | Stabilt forbrug         | 1,89 %    | USA     |
| Chubb                    | Finans                  | 1,78 %    | Schweiz |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

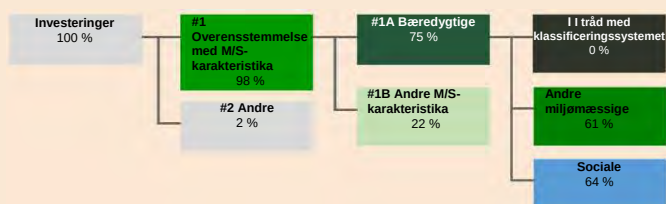
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 miljømæssige og sociale 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                  | % aktiver       |
|-------------------------|-----------------|
| Stabilt forbrug         | 28,81 %         |
| IT                      | 21,84 %         |
| Finans                  | 17,32 %         |
| Kommunikationstjenester | 10,14 %         |
| Industri                | 7,58 %          |
| Cyklisk forbrug         | 6,82 %          |
| Råvarer                 | 2,76 %          |
| Forsyning               | 2,65 %          |
| Kontanter               | 2,09 %          |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



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's klassificeringssystem, var 61 %.



**Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 64 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Stabile Aktier Akkumulerende KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300CMSI2E3L60JI77

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

| Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b> _____ %<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b> _____ % | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 79 %<br><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål<br><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b> |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelse** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtighedsindikator                     | Parameter                                                                                                                                                                                            | Parameter værdi                   | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 34 tCO2e/mio. EUR investeret      | 98,60 %      | 98,60 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 98,60 %      | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                    | Parameter                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 2022              | 34 tCO2e/mio. EUR investeret      | 98,60 %      | 98,60 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser | 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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

● **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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indikatorer blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377





## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed     |                                                                                 | Parameter                                                                                                                                                                                     | Parameterværdi                              | Berettigelse | Dækning |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------|---------|
| Drivhusgas-emissioner                    | Drivhusgas-emissioner                                                           | Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner                                                                                                                                                     | 2.254 tCO2e                                 | 98,60 %      | 98,60 % |
|                                          |                                                                                 | Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner                                                                                                                                                     | 1.033 tCO2e                                 | 98,60 %      | 98,60 % |
|                                          |                                                                                 | Fra 1. januar 2023, Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner                                                                                                                                 | 14.362 tCO2e                                | 98,60 %      | 98,60 % |
|                                          |                                                                                 | Drivhusgasemissioner i alt                                                                                                                                                                    | 3.287 tCO2e                                 | 98,60 %      | 98,60 % |
|                                          | CO2-aftryk                                                                      | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                    | 34 tCO2e / mio. EUR investeret              | 98,60 %      | 98,60 % |
|                                          | Investerings- modtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet           | Investerings- modtagende virksomheders drivhusgasemissions- intensitet                                                                                                                        | 102 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning      | 98,60 %      | 98,60 % |
|                                          | Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer                                                                                                      | 6,62 % investeringer i fossile brændstoffer | 98,60 %      | 96,64 % |
|                                          | 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 | 77,90 % forbrug af ikkevedvarende energi    | 98,60 %      | 81,40 % |
| 63,92 % forbrug af ikkevedvarende energi |                                                                                 |                                                                                                                                                                                               | 98,60 %                                     | 6,15 %       |         |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| 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)                                                                  | 0,44 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 33,28 %                         | 33,04 % |
|                                      | El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                              | 4,06 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 6,14 %                          | 6,14 %  |
|                                      | 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)                                                    | 0,17 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 2,84 %                          | 2,84 %  |
|                                      | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)     | 0,13 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 10,02 %                         | 9,89 %  |
|                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                   | 0,63 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 2,09 %                          | 2,09 %  |
|                                      | Fast ejendom (L)                                                                  | 0,19 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,92 %                          | 0,92 %  |
| Biodiversitet                        | Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt                 | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder      | 1,76 % med negativ indvirkning  | 98,60 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                                | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,06 tons/mio. EUR investeret   | 98,60 % |
| Affald                               | Farligt affald                                                                    | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,31 tons / mio. EUR investeret | 98,60 % |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL  
SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE  
AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                       | 98,60 % |
|                                        | 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 | 0,34 % uden politikker                                                  | 98,60 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 8,49 % lønforskel                                                       | 98,60 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                                | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelses-medlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelses-medlemmer                                                                                                                                                                                                                          | 34,06 % (kvindelige bestyrelses-medlemmer/ bestyrelses-medlemmer i alt) | 98,60 % |
|                                        | Eksponering i 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                                                      | 98,60 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Sociale                              | 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 | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Forvaltningsskik                     | Ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                 | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                         | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer        | Sektor                  | % aktiver | Land     |
|------------------------------|-------------------------|-----------|----------|
| Johnson & Johnson            | Stabilit forbrug        | 3,22 %    | USA      |
| Cigna                        | Stabilit forbrug        | 3,15 %    | USA      |
| Alphabet                     | Kommunikationstjenester | 3,01 %    | USA      |
| CVS Health                   | Stabilit forbrug        | 2,66 %    | USA      |
| Bristol-Myers Squibb         | Stabilit forbrug        | 2,63 %    | USA      |
| Coca-Cola                    | Stabilit forbrug        | 2,58 %    | USA      |
| Nippon Telegraph & Telephone | Kommunikationstjenester | 2,41 %    | Japan    |
| Comcast                      | Kommunikationstjenester | 2,32 %    | USA      |
| Iberdrola                    | Forsyning               | 2,27 %    | Spanien  |
| eBay                         | Kommunikationstjenester | 2,22 %    | USA      |
| AT&T                         | Kommunikationstjenester | 2,19 %    | USA      |
| Cisco Systems                | Kommunikationstjenester | 2,16 %    | USA      |
| Sanofi                       | Stabilit forbrug        | 2,13 %    | Frankrig |
| Fiserv                       | IT                      | 1,97 %    | USA      |
| Medtronic                    | Stabilit forbrug        | 1,91 %    | Irland   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

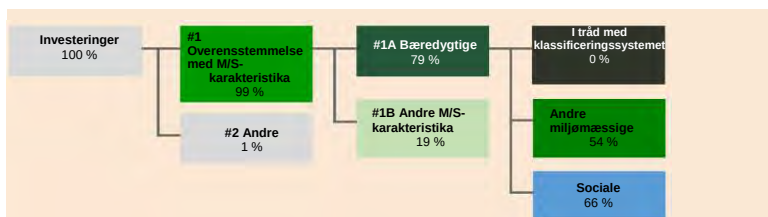
Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 O Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssige og sociale 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                  | % aktiver       |
|-------------------------|-----------------|
| Stabilt forbrug         | 37,59 %         |
| Kommunikationstjenester | 20,25 %         |
| IT                      | 13,16 %         |
| Finans                  | 7,85 %          |
| Industri                | 6,71 %          |
| Forsyning               | 6,20 %          |
| Cyklisk forbrug         | 4,23 %          |
| Råvarer                 | 2,65 %          |
| Kontanter               | 1,37 %          |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



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 66 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Kontanter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Stabile Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300LRQQZKR1KC7E97

Ved »bæredygtig investering« forstår en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:  
\_\_\_ %

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:  
\_\_\_ %

☒ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 79 %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU klassificeringssystemet

☒ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377





## I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Afdelingens M/S-karakteristika omfattede:

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

**Bæredygtige investeringer** Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, investerede afdelingen delvis i bæredygtige investeringer, dvs. virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU's klassificeringssystem, uden at det samtidig gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

**Sektor- og værdibaserede udelukkelse** Eksklusionsfiltre blev anvendt i processen for opbygning af porteføljen for at begrænse investeringer i virksomheder og udstedere med betydelig eksponering i visse aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet eller samfundet som helhed.

**Nordea Asset Management's politik om fossile brændstoffer tilpasset Parisaftalen** ifølge hvilken, afdelingen ikke investerede i virksomheder, som har en betydelig eksponering mod fossile brændstoffer, medmindre de har en troværdig omstillingsstrategi.

### ● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

| Bæredygtigheds-indikator                    | Parameter                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 34 tCO2e/mio. EUR investeret      | 98,19 %      | 98,19 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 98,19 %      | 98,19 % |

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

| Bæredygtigheds-indikator                    | Parameter                                                                                                                                                                                            | Reference-periode | Parameterværdi                    | Berettigelse | Dækning |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| CO2-aftryk                                  | CO2-aftryk                                                                                                                                                                                           | 2022              | 34 tCO2e/mio. EUR investeret      | 98,19 %      | 98,19 % |
| Overtrædelser af FN's Global Compact (UNGC) | 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 | 2022              | 0,00 % involveret i overtrædelser | 98,19 %      | 98,19 % |

**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.

Da der ikke er indberetninger, der dækker tidligere perioder, giver dette afsnit kun oplysninger om den aktuelle indberetningsperiode.

● **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's klassificeringssystem. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, der støtter FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, eller aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, ved at være over en minimumsgrænse for omsætningen i overensstemmelse med FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller EU's klassificeringssystem.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

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?**

De bæredygtige investeringer blev testet for at sikre, at de ikke gjorde væsentlig skade på andre sociale eller miljømæssige mål (test af princippet om ikke at gøre væsentlig skade), som defineret af EU's klassificeringssystem eller andre mål for bæredygtig udvikling, som FN har vedtaget.

**Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Nordea Asset Management (NAM) har udviklet sin egen kvantitative metode til at vurdere de miljømæssige og sociale indvirkninger på NAM's investeringsunivers (direkte investeringer hovedsagelig). Dette gøres ved brug af flere indikatorer for de vigtigste negative virkninger fra tabel 1 og/eller tabel 2 og/eller tabel 3 i bilag 1 i SFDR-forordningens reguleringsmæssige tekniske standarder (PAI-værktøj for vigtigste negative indvirkninger). Metoden gjorde brug af et bredt udvalg af datakilder for at sikre, at resultaterne for de investeringsmodtagende virksomheder blev analyseret indgående. Indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger blev vurderet i NAM's PAI-værktøj for disse, og resultaterne var en væsentlig del af testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade.

**Var bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Overensstemmelsen af de bæredygtige investeringer med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev bekræftet som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved hjælp af NAM's PAI værktøj for vigtigste negative indvirkninger.

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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 afdelingen, var:

### KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter                                                                                | Parameterværdi                                                                                                                                                                                                      | Berettigelse                                                                                         | Dækning                              |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Drivhusgas-emissioner                | Anvendelsesområde 1-<br>drivhusgasemissioner                                             | 7.190 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                                            | 98,19 %                                                                                              | 98,19 %                              |
|                                      | Anvendelsesområde 2-<br>drivhusgasemissioner                                             | 3.305 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                                            | 98,19 %                                                                                              | 98,19 %                              |
|                                      | Fra 1. januar 2023,<br>Anvendelsesområde 3-<br>drivhusgasemissioner                      | 45.785 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                                           | 98,19 %                                                                                              | 98,19 %                              |
|                                      | Drivhusgasemissioner<br>i alt                                                            | 10.494 tCO <sub>2</sub> e                                                                                                                                                                                           | 98,19 %                                                                                              | 98,19 %                              |
|                                      | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                  | CO <sub>2</sub> -aftryk                                                                                                                                                                                             | 34 tCO <sub>2</sub> e/mio. EUR<br>investeret                                                         | 98,19 %                              |
|                                      | Investeringsmodtagende<br>virksomheders<br>drivhusgasemissions-<br>intensitet            | Investeringsmodtagende<br>virksomheders<br>drivhusgasemissions-<br>intensitet                                                                                                                                       | 102 tCO <sub>2</sub> e / mio.<br>EUR af ejet<br>omsætning                                            | 98,19 %                              |
|                                      | Eksposering for<br>virksomheder, der er<br>aktive i sektoren for<br>fossile brændstoffer | Andel af investeringer<br>i virksomheder, der er<br>aktive i sektoren for<br>fossile brændstoffer                                                                                                                   | 6,58 %<br>investeringer<br>i fossile<br>brændstoffer                                                 | 98,19 %                              |
|                                      | Andel af forbrug og<br>produktion af<br>ikkevedvarende energi                            | Andel af<br>investeringsmodtagende<br>virksomheders forbrug af<br>ikkevedvarende energi og<br>produktion af<br>ikkevedvarende energi fra<br>ikkevedvarende<br>energikilder i forhold til<br>vedvarende energikilder | 77,89 % forbrug af<br>ikkevedvarende<br>energi<br><br>63,89 % forbrug af<br>ikkevedvarende<br>energi | 98,19 %<br><br>81,02 %<br><br>6,10 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| 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)                                                                  | 0,44 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 33,15 %                         | 32,90 %         |
|                                      | El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)                                              | 4,06 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 6,10 %                          | 6,10 %          |
|                                      | 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)                                                    | 0,17 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 2,83 %                          | 2,83 %          |
|                                      | Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)     | 0,14 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 10,00 %                         | 9,86 %          |
|                                      | Transport og godshåndtering (H)                                                   | 0,63 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 2,08 %                          | 2,08 %          |
|                                      | Fast ejendom (L)                                                                  | 0,19 GWh / mio. EUR af omsætning                                                                                                      | 0,92 %                          | 0,92 %          |
| Biodiversitet                        | Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt                 | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder      | 1,75 % med negativ indvirkning  | 98,19 % 95,45 % |
| Vand                                 | Udledning til vand                                                                | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | 0,06 tons/mio. EUR investeret   | 98,19 % 4,47 %  |
| Affald                               | Farligt affald                                                                    | Ton farligt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit     | 0,31 tons / mio. EUR investeret | 98,19 % 53,16 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE  
SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG  
BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

| 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                                     | 98,19 % |
|                                        | 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 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 | 0,34 % uden politikker                                                | 98,19 % |
|                                        | Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene                                                                                                                                       | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 8,51 % lønforskel                                                     | 98,19 % |
|                                        | Kønsdiversitet i bestyrelsen                                                                                                                                                | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                            | 34,05 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt) | 98,19 % |
|                                        | Eksposering i 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                                                    | 98,19 % |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

# INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

| Negativ indvirkning på bæredygtighed |                                                                             | Parameter                                                                                                                                                                                                                                                                            | Parameterværdi | Berettigelse  | Dækning       |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Miljømæssige                         | Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)   | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet                                                                                                                                                                                                                          | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Sociale                              | 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 | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
|                                      |                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ikke relevant  | ikke relevant | ikke relevant |
| Forvaltningsskik                     | Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                  | Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner                                                                                                                                                                                          | 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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377



## 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 2022 - 31. december 2022

| Største investeringer        | Sektor                  | % aktiver | Land     |
|------------------------------|-------------------------|-----------|----------|
| Johnson & Johnson            | Stabilt forbrug         | 3,20 %    | USA      |
| Cigna                        | Stabilt forbrug         | 3,13 %    | USA      |
| Alphabet                     | Kommunikationstjenester | 2,99 %    | USA      |
| CVS Health                   | Stabilt forbrug         | 2,66 %    | USA      |
| Bristol-Myers Squibb         | Stabilt forbrug         | 2,62 %    | USA      |
| Coca-Cola                    | Stabilt forbrug         | 2,56 %    | USA      |
| Nippon Telegraph & Telephone | Kommunikationstjenester | 2,40 %    | Japan    |
| Comcast                      | Kommunikationstjenester | 2,31 %    | USA      |
| Iberdrola                    | Forsyning               | 2,27 %    | Spanien  |
| eBay                         | Kommunikationstjenester | 2,20 %    | USA      |
| AT&T                         | Kommunikationstjenester | 2,18 %    | USA      |
| Cisco Systems                | Kommunikationstjenester | 2,15 %    | USA      |
| Sanofi                       | Stabilt forbrug         | 2,11 %    | Frankrig |
| Fiserv                       | IT                      | 1,96 %    | USA      |
| Medtronic                    | Stabilt forbrug         | 1,91 %    | Irland   |



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

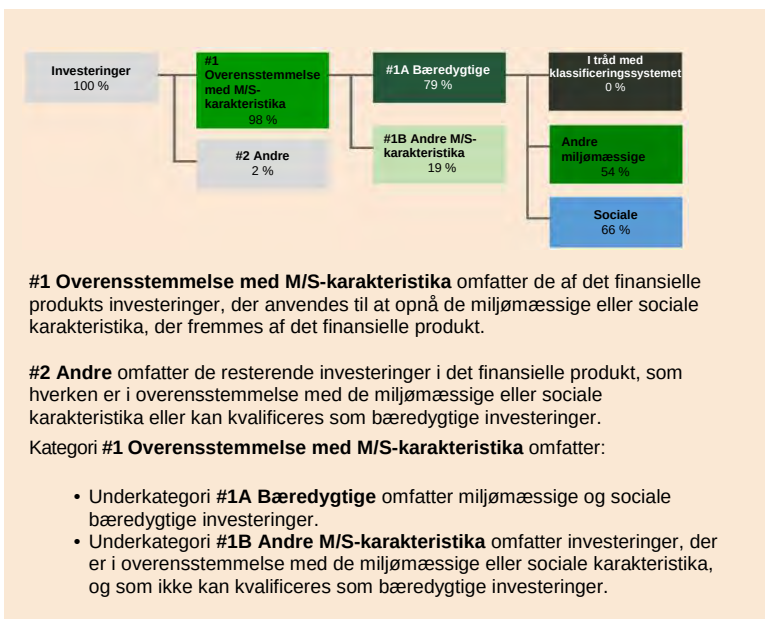




## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**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:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

| Sektor                  | % aktiver       |
|-------------------------|-----------------|
| Stabilt forbrug         | 37,40 %         |
| Kommunikationstjenester | 20,16 %         |
| IT                      | 13,10 %         |
| Finans                  | 7,86 %          |
| Industri                | 6,67            |
| Forsyning               | 6,15 %          |
| Cyklisk forbrug         | 4,22 %          |
| Råvarer                 | 2,65 %          |
| Konterter               | 1,78 %          |
| <b>Sum</b>              | <b>100,00 %</b> |



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 66 %.



**Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Konterter kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på risikoafvejning. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, hvor der ikke findes relevante data.



**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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
5EF85B8C06BC4E1091844AF17D9C6FFE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
C3E9FF3FCA98468DBDF6D6BC2A87395D



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
282C2A5E73674558A9685EE130AEE377