List of Signatures

IFNI_Annual Report 2023.pdf

Name	Method	Signed at
Klaus Søgaard	MitID	2024-04-30 09:46 GMT+02

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

External reference: 73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

List of Signatures

IFNI_Annual Report 2023.pdf

Name	Method	Signed at
Claus Schønemann Juhl	MitID	2024-02-28 08:39 GMT+01
Astrid Benedikte Simonsen Joos	MitID	2024-02-28 08:33 GMT+01
Per Skovsted	MitID	2024-02-28 08:29 GMT+01
Kim Balle	MitID	2024-02-28 08:27 GMT+01
Marianne Philip	MitID	2024-02-28 08:23 GMT+01
Per Rolf Larssen	MitID	2024-02-28 14:57 GMT+01
Michael Elfert Jacobsen	MitID	2024-02-28 13:51 GMT+01
MARIA JOSEFIN DEGERHOLM	FTN (Nordea)	2024-02-28 09:30 GMT+01

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

External reference: 3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Nordea
INVEST

Årsrapport 2023

Investeringsforeningen Nordea Invest

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Indhold

3 Foreningens ledelsesberetning

3 Udviklingen i Investeringsforeningen Nordea Invest
7 Den Globale Udvikling 2023
10 Status på forventninger til 2023
11 Forventninger til 2024
12 Udsagn om forventninger
13 Fund Governance
13 Usikkerhed ved indregning og måling
13 Videnressourser
13 Begivenheder efter årets afslutning
14 Bestyrelse og direktion

15 Påtegninger

15 Ledelsespåtegning
16 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

19 Afdelingsberetninger og årsregnskaber

Obligationsafdelinger

19 European High Yield Bonds KL
41 Fonde KL
63 Globale Obligationer KL
85 HøjrenteLande KL
109 Korte Obligationer KL
131 Korte obligationer Lagerbeskattet KL
153 Lange Obligationer KL
171 Mellemlange Obligationer KL
193 Obligationer Ansvarlig KL
217 Verdens Obligationsmarkeder KL
223 Virksomhedsobligationer Højrente KL
245 Virksomhedsobligationer KL

Balancerede afdelinger

267 Basis 1 KL
273 Basis 2 KL
279 Basis 3 KL
285 Basis 4 KL
291 Stabil Balanceret KL

Aktieafdelinger

314 Aktier Ansvarlig KL
334 Aktier II KL
339 Aktier KL
344 Danmark KL
363 Danske Aktier Fokus KL
382 Emerging Markets Enhanced KL
388 Emerging Markets KL
408 Emerging Stars KL
428 Europe Enhanced KL
434 European Small Cap Stars KL
453 European Stars KL
472 Global Enhanced KL
478 Global Small Cap Enhanced KL
484 Global Small Cap KL
503 Global Stars KL
523 Globale Aktier Indeks KL
529 Globale UdbytteAktier KL
548 Japan Enhanced KL
554 Klima og Miljø KL
573 Nordic Small Cap KL
592 Nordic Stars KL
612 North America Enhanced KL
618 North American Stars KL
638 Stabile Aktier Akkumulerende KL
657 Stabile Aktier KL

676 Fælles noter

676 Anvendt regnskabspraksis
680 Administrationsomkostninger
681 Vigtige aftaler

683 Bilag

683 Finanskalender 2024 for Investeringsforeningen Nordea Invest

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 Schønemann Juhl, Kim Balle
Direktion Maria Josefin Degerholm (direktør)
Revision PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab | Strandvejen 44, 2900 Hellerup | CVR-nr. 3377 1231
Depotbank J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland | Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal, 1560 København V

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Udviklingen i Investeringsforeningen Nordea Invest

Resultat og formueudvikling

Investeringsforeningen Nordea Invests samlede resultat for 2023 blev et overskud på 12,4 mia. kr. mod et underskud på 16,5 mia. kr. for 2022. Bestyrelsen indstiller, at der udloddes 2,9 mia. kr. for 2023. Udbytterne er blevet udbetalt til investorerne den 8. februar 2024 og forventes endeligt godkendt på generalforsamlingen i april 2024.

Formuen steg i 2023 til 118,6 mia. kr. fra 103,9 mia. kr. ved indgangen til året. Formueudviklingen er et resultat af positive netto emissioner på 4,9 mia. kr. i løbet af 2023 og et positivt resultat på 12,4 mia. kr. fratrukket udlodningen på 2,6 mia. kr. udbetalt i februar 2023.

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 positive afkast i 2023 undtaget Nordea Invest Europa Small Cap Stars KL som gav et mindre negativt afkast. De højeste afkast blev leveret af Nordea Invest North America Enhanced KL og Nordea Invest Global Enhanced KL på henholdsvis 23,4 pct. og 22,0 pct. De laveste afkast blev leveret af afdelingerne Nordea Invest Nordic Stars KL og Nordea Invest Europa Small Cap KL på henholdsvis 0,4 pct. og -2,5 pct.

Alle obligationsafdelingerne, med undtagelse af Nordea Invest Globale Obligationer, gav ligeledes positive afkast i 2023. De højeste afkast blev leveret af Nordea Invest European High Yield Bonds KL og Nordea Invest Verdens Obligationsmarkeder KL på henholdsvis 9,8 pct. og 9,2 pct. De laveste afkast i obligationsafdelingerne blev leveret af Nordea Invest Kort Obligationer KL og Nordea Invest Globale Obligationer KL på henholdsvis 4,6 pct. og -0,3 pct.

Alle de balancerede afdelinger gav positive afkast i 2023. Det mest positive afkast blev leveret af Nordea Invest Basis 4 KL med et afkast på 12,5 pct. og det laveste afkast blev leveret af Nordea Invest Stabil Balanceret KL med et afkast på 2,2 pct.

Afkast i aktieafdelingerne

Trods forventningen om, at 2023 ville blive endnu et år præget af usikkerhed, var hovedscenariet ved indgangen til året, at både aktier og obligationer ville levere positive afkast i 2023, da pessimismen omkring de økonomiske udsigter forventedes i høj grad at være indregnet i aktiekurserne. Globale aktier målt ved det toneangivende MSCI ALL Country World-indeks gav et afkast på 18,9 pct., hvilket var betydeligt højere end i et gennemsnitligt år. 24 ud af 25 aktieafdelinger endte 2023 med et afkast på mellem 0,4 pct. og 23,4 pct.

Aktieopturen i 2023 var kendetegnet ved, at forholdsvis få aktier var med til at drive de positive afkast. De amerikanske aktieafdelinger i foreningen, som har en høj andel af teknologiaktier, nød godt af høje afkast i de store teknologiselskaber, som steg markant i 2023. De amerikanske aktieafdelinger Nordea Invest North America Enhanced KL og Nordea Invest North American Stars KL leverede afkast på henholdsvis 23,4 pct. og 16,9 pct. Af de globale aktieafdelinger, leverede Nordea Invest Global Stars KL det bedste resultat med et afkast på 12,4 pct. efterfulgt af Nordea Invest Stabile Aktier KL med 8,3 pct. Nordea Invest Stabile Aktier Akkumulerende KL og Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL leverede afkast på henholdsvis 8,2 pct. og 6,6 pct.

Afdelingen Nordea Invest Europa Small Cap Stars KL leverede det eneste negative afkast blandt aktieafdelingerne med -2,5 pct. Nordea Invest Nordic Small Cap KL leverede et afkast på 10,8 pct., mens Nordea Invest Global Small Cap KL gav et afkast på 13,6 pct. Afdelingen Nordea Invest Global Small Cap Enhanced KL leverede et resultat på 14,5 pct.

De to danske aktieafdelinger, Nordea Invest Danske aktier fokus KL og Nordea Invest Danmark KL, var påvirket af et meget koncentreret marked, hvor betydelige kursstigninger i få selskaber overskyggede yderst ringe afkast i mange andre danske aktier. Årets afkast endte på henholdsvis 6,6 pct. og 5,0 pct. Nordea Invests afdelinger med europæiske aktier, Nordea Invest European Stars KL og Nordea Invest Europe Enhanced KL, leverede afkast på hhv. 18,1 pct. og 16,2 pct.

Afkastene i emerging markets segmentet var generelt relativt gode i 2023. Afdelingen Nordea Invest Emerging Markets KL leverede det bedste afkast af emerging markets afdelingerne med 10,3 pct. Nordea Invest Emerging Markets Enhanced KL og Nordea Invest Emerging Stars KL leverede afkast på henholdsvis 7,1 pct. og 1,7 pct.

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

De globale aktieafdelinger med fokus på bæredygtighed, Nordea Invest Aktier Ansvarlig KL og Nordea Invest Klima og Miljø KL leverede afkast på henholdsvis 19,0 pct. og 7,0 pct.

Afkast i obligationsafdelingerne

De fortsatte rentestigninger fra den amerikanske centralbank (Fed) og Den Europæiske Centralbank (ECB) resulterede i kursfald frem til november, hvor stemningen på obligationsmarkedet vendte. Afdelingerne med kortest varighed leverede de mindst positive afkast, hvor Nordea Invest Korte Obligationer KL og Nordea Invest Korte Obligationer Lagerbeskattet KL leverede afkast på henholdsvis 4,6 pct. og 4,8 pct. Disse er efterfulgt af Nordea Invest Mellemlange Obligationer KL med afkast på 5,8 pct. Afdelingerne Nordea Invest Lange Obligationer KL og Nordea Invest Fonde KL, der har den længste varighed, leverede de højeste afkast på henholdsvis 6,8 pct. og 7,0 pct.

Obligationsafdelingerne med fokus på virksomhedsobligationer leverede afkast i intervallet 7,2 pct. til 9,8 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 mest positive afkast på 9,8 pct. efterfulgt af Nordea Invest Verdens Obligationsmarkeder KL på 9,2 pct. Afdelingerne Nordea Invest Virksomhedsobligationer KL og Nordea Invest HøjrenteLande KL, der primært investerer i emerging markets lande, leverede de mindst positive afkast på henholdsvis 9,2 pct. og 7,2 pct.

Afdelingerne med en blanding af stats- og realkreditobligationer samt virksomhedsobligationer leverede afkast, der afspejlede dette. Nordea Invest Bæredygtige Obligationer KL leverede et afkast på 6,5 pct. i 2023, mens Nordea Invest Globale Obligationer KL leverede det eneste negative afkast på -0,3 pct.

Afkast i de balancerede afdelinger

Alle balancerede afdelinger leverede positive afkast i 2023, hvilket var resultatet af positiv påvirkning fra både aktier og obligationer. Afdelingerne med den højeste aktieandel gav ligeledes de højeste afkast. Af Nordea Invest Basis afdelingerne leverede Nordea Invest Basis 4 KL det bedste resultat med et afkast på 12,5 pct. efterfulgt af Nordea Invest Basis 3 med et afkast på 10,9 pct. Afdelingerne Nordea Invest Basis 2 KL og Nordea Invest Basis 1 KL leverede afkast på hhv. 9,0 pct. og 7,6 pct. Afdelingen Nordea Invest Stabil Balanceret leverede det mindst positive afkast på 2,2 pct. som følge af en lav risikoprofil.

Afkast og benchmark – alle afdelinger

I de afdelingsspecifikke beretninger vises årets afkast efter omkostninger i 2023 samt afkast for benchmark, såfremt det anvendes. Som udgangspunkt vil et afkast i nærheden af benchmark blive betragtet som tilfredsstillende, da afdelingerne har omkostninger til både porteføljeforvaltning, administration, rådgivning m.m., der skal dækkes.

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

Politik for aktivt ejerskab

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

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

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

EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR) har til formål at øge gennemsigtigheden og sammenligneligheden af, hvordan kapitalforvaltere integrerer bæredygtighed i deres processer og i deres afdelinger. Det medfører blandt andet, at investeringsforeninger skal kategorisere deres afdelinger iht. forordningens kategori 6, 8 eller 9. En artikel 8 afdeling fremmer miljømæssige eller sociale forhold, og en artikel 9 afdeling har konkrete bæredygtighedsmål. En artikel 6

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

lutningerne, men opfylder ikke kriterierne for artikel 8 og 9. Afdelingerne skal offentliggøre en lang række data om integration af bæredygtighed, heriblandt hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI).

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

Ordinær generalforsamling

På foreningens ordinære generalforsamling i april 2023 blev følgende besluttet:

For afdelingerne Globale obligationer KL, HøjrenteLande KL, Virksomhedsobligationer Højrente KL, og Bæredygtige Obligationer KL (senere betegnet Ansvarlige Obligationer KL), blev muligheden for udbetaling af en del af afdelingernes formue som udbytte fjernet. Dermed blev det muligt for investorer omfattet af den såkaldte anbringelsesbekendtgørelse at investere i afdelingerne.

Øvrige forhold i 2023

Produkt- og prisændringer

Der er i 2023 hverken lanceret, lukket eller fusioneret afdelinger i Investeringsforeningen Nordea Invest.

Der er i løbet af 2023 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	Prisned-sættelse
Nordea Invest Obligationer Ansvarlig KL 1	2. januar 2023	0,75%	0,70%	0,05%-point
Nordea Invest Mellemlange obigationer KL 1	2. januar 2023	0,50%	0,46%	0,04%-point
Nordea Invest Verdens obligationsmarkeder KL 1	2. januar 2023	0,97%	0,94%	0,03%-point
Nordea Invest Obligationer Ansvarlig KL 1	1. august 2023	0,70%	0,67%	0,03%- point
Nordea Invest Fonde KL 1	1. august 2023	0,52%	0,49%	0,03%- point
Nordea Invest Lange obligationer KL 1	1. august 2023	0,52 %	0,49 %	0,03%- point
Nordea Invest Mellemlange obigationer KL 1	1. august 2023	0,46%	0,44%	0,02%- point
Nordea Invest Verdens obligationsmarkeder KL 1	1. august 2023	0,94%	0,93%	0,01%- point

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Rapportering om active share og tracking error

I overensstemmelse med Investering Danmarks brancheanbefaling offentliggør Investeringsforeningen Nordea Invest active share og tracking error i årsrapporten. Ultimo regnskabsåret er der seks afdelinger, som ikke opfylder målet om en 3-årig tracking error på minimum 3 pct. og en active share på minimum 50 pct. Det er udelukkende afdelinger som følger indeksnære 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 2023, og der er ikke nogen gældende aftale om aktieudlån.

Valg og brug af benchmark

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

Da det for visse afdelinger kan være vanskeligt at finde et benchmark, der opfylder alle ovenstående kriterier, kan det besluttes, at en afdeling ikke følger et benchmark. Såfremt det er tilfældet, er der redegjort for dette i den pågældende afdelingsberetning.

Værdiansættelse af russiske aktiver

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Den Globale Udvikling 2023

2023 var præget af fortsatte rentestigninger fra centralbankerne, der hævede renterne til de højeste niveauer i 15 år. De finansielle markeder blev også påvirket af uro blandt de amerikanske regionalbanker og frygten for en ny finanskrise. Derudover var der fortsat geopolitisk uro med krigen i Ukraine og konflikten i Mellemøsten mellem Israel og Hamas. Men den hårde landing for verdensøkonomien udeblev, og der var positive afkast på både aktier og obligationer.

2023 gik bedre end forventet både i forhold til den økonomiske udvikling, men også i forhold til afkastene på tværs af aktivklasserne. En del af det afkast, der blev tabt i 2022, blev vundet tilbage, og globale aktier lå ved udgangen af året på et højere niveau end før nedturen på de finansielle markeder, der begyndte i slutningen af 2021. På obligationer er der stadig en del at indhente efter de historiske tab i 2022.

Året har især været defineret af kampen mod inflationen, og 2023 blev endnu et år med rentestigninger fra centralbankerne i USA og Europa. Bankuroen i marts var en af de begivenheder, der vil blive husket. For rigtig mange investorer frembragte den dårlige minder fra finanskrisen, og mange forventede, at svagheden blandt de mindre regionale banker i USA var et tegn på, at dele af det finansielle system var begyndt at knække under de store rentestigninger. En større krise udeblev dog, da problemerne i banksektoren var isoleret til et par enkelte banker i USA og Europa, og derudover var centralbanker og politikere hurtigt ude med redningskranse til det finansielle system, hvilket sikrede, at udfordringerne ikke accelererede.

2023 blev også året, hvor udviklingen indenfor kunstig intelligens skabte en øget optimisme på de finansielle markeder, og medførte markante stigninger i udvalgte teknologiselskaber ikke kun i USA, men også globalt. Det gennembrud, der har været indenfor kunstig intelligens, har skabt forhåbninger om en betydelig forbedring af produktiviteten over det kommende årti og øget indtjeningsforventningerne til mange af de selskaber, som forventes at nyde gavn af udviklingen.

Det, som især overraskede positivt i 2023, var, at verdensøkonomien viste sig at være langt mere modstandsdygtig overfor rentestigningerne, end mange havde forventet. Væksten var stærkest i USA, hvor husholdningerne nød godt af de store hjælpepakker under COVID-19, som gav et boost til amerikanernes opsparing. I Europa var væksten svag, idet virksomhederne og husholdningerne ikke havde den samme medvind fra hjælpepakker som i USA. Derudover blev Europas største økonomi, Tyskland, hårdt ramt af en meget svag fremstillingssektor og et svagt privatforbrug, som trak væksten i Europa ned.

Selvom genåbningen af den kinesiske økonomi skuffede mange markedsdeltagere, idet den ikke førte til et økonomisk boom i Kina, bidrog genåbningen stadig til at holde en hånd under verdensøkonomien. Væksten begyndte langsomt at komme igen i Kina og endte på 5,2 pct. for 2023, hvilket var betydeligt højere end 2022, hvor væksten var på 3,0 pct.

Ændrede forbrugsvaner efter pandemien var med til at holde økonomien kørende og kompensere for afmatningen indenfor industrien, som har lidt under en massiv global lager reduktion. Størstedelen af den økonomiske vækst kom fra serviceindustrien som nød godt af en lav arbejdsløshed og et opsparet forbrugsbehov efter pandemien. Vigtigst af alt så aftog inflationen hastigt i 2023.

Aktiemarkederne

Globale aktier målt ved det toneangivende MSCI ALL Country World-indeks gav et afkast på 18,9 pct. i 2023, hvilket er betydeligt højere end i et gennemsnitligt år. Frygten for recession, usikkerhed om renteudsigterne og en generel skepsis om holdbarheden af aktieopturen gjorde investorerne noget tilbageholdende og yderst selektive i deres aktievalg i 2023. Dette førte til et specielt år på aktiemarkederne, hvor aktieopturen var kendetegnet ved, at forholdsvis få aktier var med til at drive de positive afkast på indeksniveau.

I USA var det de store teknologiselskaber kendt under betegnelsen The Magnificent 7 (Apple, Meta, Alphabet, Nvidia, Microsoft, Amazon og Tesla), der i hovedparten af året drev afkastet på S&P 500-indekset op. Denne gruppe af aktier steg cirka 70 pct. i 2023, og faktisk var situationen så ekstrem, at frem til årets sidste måneder havde de resterende 493 aktier i S&P 500-indekset givet nul i afkast, selvom indekset som helhed var oppe cirka 10 pct. på daværende tidspunkt. I Danmark så vi også dette fænomen med et meget koncentreret marked, hvor kursstigninger i aktier som fx Novo Nordisk og Pandora skjult-

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

e billedet af yderst ringe afkast i mange andre danske aktier i OMX Copenhagen C25.

Risikovilligheden steg dog mod slutningen af året, og langt flere aktier kom med i aktieopturen, i takt med at recessionsfrygten aftog, og investorerne begyndte at forvente en mindre restriktiv pengepolitik.

På sektorniveau har cykliske aktier, især de førnævnte teknologiselskaber, klaret sig bedst i 2023, hvorimod defensive aktier indenfor stabilt forbrug, medicinal og forsyning klarede sig dårligst. De høje renter ramte især de mere risikable selskaber med høj gældsætning, men renterne ramte også de defensive aktier, der som obligationssubstitutter mistede glansen i takt med at obligationsrenterne oversteg de ellers attraktive dividender, denne type aktier har at byde på. Aktier indenfor grøn energi var også hårdt ramt, da en kombination af de høje renter og en opbremsning indenfor den grønne omstilling gik ud over selskabernes forretningsmodeller. Derudover har den markante koncentration af aktieafkast medført, at forskelle i globale værdiansættelser har nået nye ekstremer, både når det gælder forskelle i værdiansættelsen af små og store selskaber og value- versus vækstselskaber. De betydelige forskelle i både afkast og værdiansættelser var også en af årsagerne til, at aktier, som havde haltet efter resten af markedet i det meste af 2023, fik et stærkt comeback i slutningen af året.

USA

S&P 500-indekset gav et afkast på 22,3 pct. i danske kroner, og var dermed den region, der klarede sig bedst i 2023. I forhold til andre regioner har det amerikanske indeks en stor andel af teknologiselskaber, og nød derfor godt af de kraftige kursstigninger indenfor denne sektor i 2023.

Europa

Europæiske aktier målt ved det brede Stoxx 600-indeks gav et afkast på 16,8 pct. i danske kroner i 2023, hvilket er imponerende givet den svage økonomiske udvikling i regionen. Mange europæiske selskaber er imidlertid store globale spillere, og har derfor været forholdsvis forskånet for den økonomiske afmatning i Europa og nydt godt af væksten i USA og udenfor Europa.

Japan

Japanske aktier målt ved Nikkei 225-indekset gav et afkast på 18,7 pct. i danske kroner i 2023. I lokal valuta steg japanske aktier næsten 30 pct. Der har været stor optimisme omkring japanske aktier, da ændrede corporate governance-regler forventes at føre til mere aktionærvenlige ledelser blandt de børsnoterede selskaber. Japanske eksportselskaber drev hovedparten af det gode aktieafkast, og nød godt af den store værdiforringelse af yennen, som i løbet af 2023 faldt kraftigt overfor de fleste valutaer. Mens andre centralbanker hævede renten, havde Japan stadig negative renter, og det stigende rentediferentiale i løbet af 2023 svækkede derfor yennen og gav medvind til eksportorienterede aktier.

Emerging markets

Emerging markets-aktier gav et afkast på 6,8 pct. i danske kroner. Den store pessimisme omkring Kina førte til et negativt afkast på kinesiske aktier, som faldt 13,3 pct., hvilket påvirkede emerging markets-indekset negativt, da de kinesiske aktier udgør cirka 30 pct. af indekset. Ser man bort fra kinesiske aktier, klarede aktier i emerging markets sig faktisk udmærket i 2023, og der var pæne kursstigninger blandt fx indiske, øvrige asiatiske og latinamerikanske aktier.

Danmark

Det danske eliteindeks for de 25 største virksomheder, OMX C25, steg i 2023 med 9,6 pct. i danske kroner. Danske aktier klarede sig ikke lige så godt som globale, amerikanske og europæiske aktier i 2023, selvom en aktie som fx Novo Nordisk steg 51 pct. Årsagen til den relativt svage udvikling er, at det danske indeks er tungt vægtet i defensive aktier og grønne aktier, der begge har klaret sig dårligt i år, ligesom manglen på teknologiselskaber har begrænset indeksets afkast.

Obligationsmarkederne

Efter det historisk dårlige afkast på obligationer i 2022, var der mange, som forventede, at obligationerne ville komme stærkt igen i 2023. Det blev dog til forholdsvis beskedne kursstigninger, når det kom til statsobligationer, og i stedet var obligationsmarkedet kendetegnet ved nogle voldsomme kursudsving i løbet af året. Selvom obligationer klarede sig bedre i 2023 end i 2022, er der stadig meget at indhente efter de store tab i 2022. Det mest gængse indeks for europæiske statsobligationer gav et afkast målt i danske kroner på 5,9 pct., og det tilsvarende for amerikanske statsobligationer gav 1 pct. i afkast målt i danske kroner. De mere risikable obligationssegmenter indenfor kredit, som fx høj rente- og investment grade-obligationer klarede sig lidt bedre end statsobligationerne. Globale højrente obligationer gav et afkast på 10,7 pct. i 2023, og afkastet på europæiske og amerikanske investment grade-obligationer endte på henholdsvis 8 pct. og 5,7 pct. for året.

Det, som tyngede obligationerne i 2023, var de fortsatte rentestigninger fra centralbanker i USA og Europa. Der var især uro på obligationsmarkedet i efteråret 2023, hvor forventninger om, at renterne ville forblive høje i længere

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

tid, førte til en ny værdiansættelse af obligationsmarkedet. Det førte til et kraftigt frasalg af især amerikanske statsobligationer, hvor renten på en 10-årig statsobligation kom op over 5 pct. Mod slutningen af 2023 begyndte obligationer dog at klare sig bedre, i takt med at investorerne vurderede, at centralbankerne var færdige med at hæve renterne.

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Status på forventninger til 2023

2023 overraskede positivt

Ved indgangen til 2023 var forventningen, at det ville blive endnu et år præget af usikkerhed og udfordringer. Der var stor usikkerhed om, hvordan rentestigningerne ville påvirke den globale økonomiske vækst, men generelt var forventningen, at den globale økonomi stod overfor en afmatning, som ville påvirke virksomhedernes indtjening negativt. Trods disse modvinde var hovedscenariet, at både aktier og obligationer ville levere positive afkast i 2023, da det forventedes, at pessimismen omkring de økonomiske udsigter i høj grad var indregnet i aktiekurserne. Efter de store fald på både obligations- og aktiemarkedet i 2022 startede 2023 med en mere attraktiv værdiansættelse af både aktier og obligationer, hvilket lagde et solidt fundament for fremtidige kursstigninger. Overordnet set udviklede den globale økonomi sig bedre, end ventet, hvilket også førte til en mindre negativ udvikling i virksomhedernes indtjening, end man kunne have frygtet. Dette – kombineret med en hastigt aftagende inflation i både USA og Europa – førte til større kursstigninger i aktier, end ventet, mens obligationer skuffede en smule som følge af de fortsat høje styringsrenter og bedre vækst end ventet.

Genåbningen af Kina skuffede

Optimismen omkring Kinas genåbning var stor, men endte med at skuffe de fleste investorer i 2023. Efter tre år med en nedlukning af økonomien på grund af COVID-19 var forventningen, at man ville opleve et boom i efterspørgslen i takt med at økonomien genåbnede, ligesom man havde set efter genåbningen af de vestlige økonomier. Det skete dog ikke, da forbrugertilliden blandt kinesiske husholdninger forblev meget lav, især trukket ned af stigende bekymringer omkring udviklingen på det kinesiske ejendomsmarked. Hen over sommeren tiltog frygten for et decideret kollaps af den kinesiske ejendomssektor, hvilket havde en negativ afsmitning på de globale finansielle markeder, som ikke var forventet i starten af 2023. Kina nåede sit vækstmål på 5 pct. for 2023, og nøgletallene har vist en forbedring i løbet af andet halvår som følge af de mange offentlige tiltag for at stimulere væksten. Alligevel var stemningen omkring Kina meget negativ, og kinesiske aktier klarede sig betydeligt dårligere end andre markeder i 2023.

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Forventninger til 2024

Der er stadig en del usikkerhed, når det gælder den økonomiske udvikling i 2024, eftersom rentestigninger påvirker økonomien med en vis forsinkelse. Den globale vækst forventes at aftage en smule i forhold til 2023, og der forventes en mindre svækkelse på arbejdsmarkedet. Ikke desto mindre er forventningen, at væksten vil være solid nok til at den forbedring, der er set i virksomhedernes indtjening i løbet af 2023, vil fortsætte i 2024, hvilket vil være den afgørende faktor for fortsatte aktiekursstigninger.

Der vil højst sandsynligt komme perioder med større udsving på de finansielle markeder, og der er bestemt også risiko for, at uforudsete hændelser fx geopolitiske kan påvirke både økonomien og markederne. Men alt i alt er der gode grunde til at være forsigtig optimist. Hovedscenariet forventes at være, at aktieopturen fortætter i 2024, og at obligationsmarkedet vil fortsætte med positive afkast.

Et mere normalt investeringsmiljø

Helt overordnet ventes et mere normalt investeringsmiljø i forhold til perioden efter COVID-19 pandemien. Der forventes et mere normalt og mindre overophedet arbejdsmarked, en inflation på vej mod mere normale niveauer, men også en mere normal sammensætning af væksten i økonomien, hvor det ikke kun er servicesektoren, der vækster, mens fremstillingssektoren lider. Der forventes også mere normalitet, når det gælder virksomhedernes indtjening efter et par hårde år med forholdsvis flad indtjeningsvækst. Afgørende er en normalisering af pengepolitikken og renterne. I takt med at inflationen gradvis nærmer sig centralbankernes målsætning på 2 pct., giver det mulighed for, at centralbankerne kan sætte renterne ned. Ikke for at redde en skrantende økonomi, men for at sikre, at pengepolitikken ikke er for restriktiv og skaber en større opbremsning end nødvendigt. Dette hensyn italesættes allerede i USA, hvor fokus i 2024 ikke længere udelukkende er på at bekæmpe inflationen, men nu også på at beskytte beskæftigelsen.

Udsigter for renter og obligationer i 2024

Det forventes, at både den amerikanske og europæiske centralbank begynder at sænke renten i løbet af første halvår 2024. Det bør have positiv indflydelse på obligationerne, som historisk set har haft pæne afkast, efter man har set den sidste renteforhøjelse over en periode. Overordnet set er renterne på tværs af alle obligationssegmenter meget attraktive. Faktisk er de mere attraktive, end hvad der har været tilfældet i mange år, og derfor ventes det også, at obligationer vil give positive afkast i 2024. Eftersom inflationen med overvejende sandsynlighed er kommet under kontrol, ventes det, at obligationer igen vil kunne bidrage til øget risikospredning i porteføljesammensætningen i perioder, hvor der opstår uro på de finansielle markeder.

Aktier er fortsat attraktive

De fleste økonomer forventer ikke længere en recession, men en blød landing for den globale økonomi. Økonomerne forventer også, at der kommer til at ske opjusteringer af de økonomiske vækstal, især givet den seneste ændring i retorikken fra den amerikanske centralbank og udsigter til rentenedsættelser. Et højt privatforbrug er dog afgørende for en fortsat økonomisk vækst. Lønstigningstakten i både USA og Europa er aftagende, men acceptabel, og overgår nu inflationen. Det betyder, at husholdningerne oplever stigende realindkomster, hvilket understøtter forbruget og dermed den økonomiske vækst.

Det forventes, at globale aktier vil øge indtjeningen med 10 pct. i 2024. Det ligger lidt over det langsigtede gennemsnit på omkring 7-8 pct. vækst, men givet at 2023 havde en flad indtjeningsvækst både globalt og i USA, trods den stærke økonomiske vækst, forventes en lidt højere vækst end sædvanligt. Virksomhederne kæmper ikke længere med høje og stigende udgifter til energi, materialer og lønninger, og et øget fokus på omkostningsbesparelser bør føre til en yderligere forbedring af indtjeningen efter nogle meget udfordrende år.

Udfordringer og muligheder i 2024

Geopolitiske spændinger vil fortsætte med at præge markederne i 2024, og risiko for forstyrrelse af de globale forsyningskæder er genopblusset som følge af eskaleringen af konflikten i Mellemøsten. Spændingerne mellem USA og Kina, samt Kina og Taiwan, vil også fortsat ulme i baggrunden, og det er usikkert, hvordan det vil udvikle sig. Specielt præsidentvalget i USA kan føre til øget volatilitet på markederne, men oftest er uroen kortvarig, og historisk har aktier givet gode afkast i valgår, uanset hvilken kandidat, der vinder valget. Udover valget i USA afh-

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

oldes der også valg i blandt andet Taiwan, Indien, Rusland og England. Krigen mellem Ukraine og Rusland er stadig et område, der følges nøje, men Europa har formået at omstille sit energiforbrug og er ikke længere afhængig af gas fra Rusland, hvilket har gjort den europæiske økonomi mindre sårbar.

Hvis der kommer flere beviser for, at kunstig intelligens (AI) kan leve op til de høje forventninger om produktivitetsforbedringer, der er skabt, vil det potentielt kunne have en positiv indvirkning på aktiemarkederne. Historisk har man set de største produktivitetsforbedringer efter perioder med overophedede arbejdsmarkeder. Det kan derfor ikke udelukkes, at 2024 kan bringe flere gennembrud – ikke kun indenfor kunstig intelligens, men også indenfor andre teknologier. Den høje inflation og de høje renter har bremset investeringerne indenfor grøn omstilling og infrastruktur generelt, men fremadrettet forventes bedre muligheder for øgede investeringer indenfor disse områder, hvilket kan bidrage positivt til væksten og skabe en række nye investeringsmuligheder.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Fund Governance

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

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

Videnressourser

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Bestyrelse og direktion

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

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

Bestyrelsens samlede honorar for arbejdet i foreningen udgjorde 1.983 t.kr. i 2023 (2.041 t.kr. i 2022). Bestyrelseshonoraret pr. bestyrelsesmedlem er uændret siden 2015. Honoraret fordeles som hidtil mellem Investeringsforeningen Nordea Invest, Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig, Investeringsforeningen Nordea Invest Engros og Investeringsforeningen Nordea Invest Kommune efter formueforhold og aktivitetsniveau. Tidligere års bestyrelseshonorar 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt årsrapporten for 2023 omfattende perioden 1. januar – 31. december 2023 for Investeringsforeningen Nordea Invest – 42 afdelinger.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. februar 2024

Marianne Philip
Formand

Per Skovsted
Næstformand

Astrid Benedikte Simonsen Joos
Bestyrelsesmedlem

Kim Balle
Bestyrelsesmedlem

Claus Schønemann Juhl
Bestyrelsesmedlem

Maria Josefin Degerholm
Direktør

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen Nordea Invest den 12. april 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på tre år frem til og med regnskabsåret 2023.

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 2023. 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 og de enkelte afdelinger investerer i børsnoterede finansielle instrumenter, som måles til dagsværdi. Måling af finansielle instrumenter, som handles på et aktivt marked (niveau 1), opgøres ved brug af noterede børskurser og GMT 16.00-valutakurser. 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 fokuserede på målingen af noterede finansielle instrumenter, fordi disse er væsentlige for regnskabet. Der henvises i øvrigt til noterne om finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber.	Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at forstå porteføljesystemet, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af dagsværdi. For kontroller vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. Vi testede endvidere den operationelle effektivitet af relevante interne kontroller, herunder interne kontroller for indhentning af markedsdata. Vi har stikprøvevis testet og vurderet værdiansættelsen ved afstemning til foreningens depotbank, samt sammenligning med uafhængige priskilder. Vi vurderede, hvorvidt de anvendte dagsværdier udgjorde et rimeligt skøn i forhold til de mulige udfald. Vi vurderede, hvorvidt oplysningerne om de finansielle instrumenter i de enkelte afdelingers årsregnskaber var passende.

Udtalelse om ledelsesberetningerne

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

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelses-

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

beretningerne, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningerne.

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om foreningens og de enkelte afdelingers evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at foreningen eller de enkelte afdelinger ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Hellerup, 28. februar 2024

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i European High Yield Bonds KL 1 var 9,8 pct. i 2023

Afkastet i European High Yield Bonds KL 2 var 10,4 pct. i 2023

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: marts 2005

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark, 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter		
2	Renteindtægter	89.891	98.345
2	Renteudgifter	0	-279
	I alt renter	**89.891**	**98.066**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	95.727	-385.462
	Kapitalandele	45	0
	Afledte finansielle instrumenter	-19.282	-2.651
	Valutakonti	-1.621	2.113
	Øvrige aktiver/passiver	-3	0
	I alt kursgevinster og -tab	**74.866**	**-386.000**
	Andre indtægter	3	16
	I alt indtægter	**164.759**	**-287.918**
4	Administrationsomkostninger	-16.830	-21.180
	Årets nettoresultat	**147.930**	**-309.098**
	Resultatdisponering		
5	Overført til modregning i udlodning næste år	-56.190	-23.095
	Overført til investorernes formue	204.119	-286.003
	I alt disponeret	**147.930**	**-309.098**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	20.756	38.773
	I alt likvide midler	**20.756**	**38.773**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	16.574	48.212
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.455.603	1.569.765
	Unoterede obligationer	0	4.503
	I alt obligationer	**1.472.176**	**1.622.480**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	508	7.323
	I alt afledte finansielle instrumenter	**508**	**7.323**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	21.443	23.834
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.109	157
	I alt andre aktiver	**22.552**	**23.991**
	Aktiver i alt	**1.515.992**	**1.692.567**
	Passiver		
6	Investorernes formue	1.512.922	1.690.572
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	735	397
	I alt afledte finansielle instrumenter	**735**	**397**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.223	1.440
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.112	157
	I alt anden gæld	**2.335**	**1.597**
	Passiver i alt	**1.515.992**	**1.692.567**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	1.299	80
Indestående i andre pengeinstitutter	0	42
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.746	3.785
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	86.814	94.136
Unoterede obligationer	31	303
Renteudgifter	0	-279
I alt renter	**89.891**	**98.066**

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.640	-2.006
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	92.762	-381.464
Unoterede obligationer	1.325	-1.992
I alt obligationer	**95.727**	**-385.462**
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	39	0
Unoterede aktier fra udenlandske selskaber	7	0
I alt aktier	**45**	**0**
Valutaterminsforretninger/futures	-19.282	-2.651
I alt afledte finansielle instrumenter	**-19.282**	**-2.651**
Valutakonti	-1.621	2.113
Øvrige aktiver/passiver	-3	0
I alt kursgevinster og -tab	**74.866**	**-386.000**
Bruttohandelsomkostninger	-51	0
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	51	0

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.815	-4.638
Andel af fællesomkostninger	-2.306	-2.906
Distributionshonorar	-6.833	-9.364
Administration	-3.875	-4.271
Administrationsomkostninger i alt	**-16.830**	**-21.180**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.816.699	2.451.224
Emissioner i året	105.899	93.963
Indløsninger i året	-444.433	-728.489
I alt cirkulerende andele	**1.478.165**	**1.816.699**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.690.572	2.665.637
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-86.214
Emissioner i året	100.870	91.277
Indløsninger i året	-428.433	-675.557
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.983	4.526
Overført til modregning i udlodning næste år	-56.190	-23.095
Overført fra resultatopgørelsen	204.119	-286.003
I alt investorernes formue	**1.512.922**	**1.690.572**

7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	95,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,7
I alt finansielle instrumenter	**97,3**	**96,4**
Øvrige aktiver og passiver	2,7	3,6
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

European High Yield Bonds KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	116,2	-277,6	78,9	60,7	220,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	1.152,1	1.542,9	2.188,7	2.480,3	2.292,8
Investorernes formue, mio. kr.	1.176,3	1.434,5	2.379,8	2.729,5	2.484,2
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	3,50	4,60	0,60
Administrationsomkostningsprocent	1,078	1,080	1,081	1,084	1,082
Årets afkast i pct.	9,8	-11,5	3,1	2,1	10,3
Afkast på benchmark i pct.	11,8	-11,5	3,4	2,9	11,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	5,3	5,0	6,1	6,9	7,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	102,1	93,0	108,7	110,0	108,3
Sharpe Ratio	0,3	-0,0	0,5	0,7	1,7
Standardafvigelse	8,2	8,0	7,0	7,1	2,9
Markedets Sharpe Ratio	0,4	0,0	0,6	0,7	1,4
Markedets standardafvigelse	7,7	7,6	6,8	7,1	3,4
Tracking Error	1,6	1,4	1,2	1,3	0,9
Information ratio	-0,5	-0,2	-0,3	-0,4	0,0

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	131.318	-257.793
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.107	-4.069
Andel af fællesomkostninger	-1.878	-2.550
Distributionshonorar	-6.833	-9.364
Administration	-3.286	-3.810
Årets nettoresultat	**116.214**	**-277.585**

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Tab overført fra sidste år	-17.957	0
Renter og udbytter	69.896	83.218
Andre indtægter	2	13
Kursgevinster/tab	-104.754	-104.897
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	9.122	1.984
Til rådighed for udlodning	**-43.691**	**-19.682**
Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-43.691	-19.682
I alt disponeret	**-43.691**	**-19.682**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.542.873	2.188.693
Emissioner i året	22.162	72.939
Indløsninger i året	-412.933	-718.759
I alt cirkulerende andele	**1.152.102**	**1.542.873**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.434.503	2.379.818
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-76.763
Emissioner i året	21.172	70.933
Indløsninger i året	-397.211	-665.837
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.601	3.937
Overført til modregning i udlodning næste år	-43.691	-19.682
Overført fra resultatopgørelsen	159.905	-257.903
I alt investorernes formue	**1.176.279**	**1.434.503**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

European High Yield Bonds KL 2

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

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	33.442	-30.125
Porteføljeforvaltningshonorar	-709	-569
Andel af fællesomkostninger	-428	-357
Administration	-589	-461
Årets nettoresultat	**31.716**	**-31.513**

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	95
Tab overført fra sidste år	-5.137	0
Renter og udbytter	19.995	14.848
Andre indtægter	1	2
Kursgevinster/tab	-29.967	-18.716
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.610	358
Til rådighed for udlodning	**-12.499**	**-3.413**
Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-12.499	-3.413
I alt disponeret	**-12.499**	**-3.413**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	273.826	262.531
Emissioner i året	83.738	21.025
Indløsninger i året	-31.500	-9.730
I alt cirkulerende andele	**326.063**	**273.826**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	256.069	285.820
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-9.451
Emissioner i året	79.698	20.344
Indløsninger i året	-31.222	-9.720
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	382	588
Overført til modregning i udlodning næste år	-12.499	-3.413
Overført fra resultatopgørelsen	44.214	-28.100
I alt investorernes formue	**336.643**	**256.069**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	2023	2022
Valuta		
CHF	-2.016	-1.765
DKK	1.468.867	1.621.174
EUR	-1.208.445	-1.260.308
GBP	-189.724	-259.677
NOK	-20	-22
SEK	-8	-145
USD	-68.882	-92.332

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
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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest European High Yield Bonds KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493008PVPDMYXQJYJ87

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 47 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

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

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

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	61 tCO2e / mio. EUR investeret	97,71 %	57,35 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	685 tCO2e / mio. EUR investeret	97,71 %	57,35 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,00 %	0,00 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,00 %	0,00 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	97,71 %	71,42 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0,00 tCO2e / mio. EUR af BNP	0,00 %	0,00 %

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	61 tCO2e / mio. EUR investeret	97,71 %	57,35 %
		2022	76 tCO2e / mio. EUR investeret	98,20 %	53,74 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	685 tCO2e / mio. EUR investeret	97,71 %	57,35 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmod-tagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,00 %	0,00 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,00 %	0,00 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	97,71 %	71,42 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	98,20 %	70,54 %
Drivhusgasintensite-ten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmod-tagende landes drivhusgasemis-sionsintensitet	2023	0,00 tCO2e / mio. EUR af BNP	0,00 %	0,00 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

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

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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgasemis-sioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	9.503 tCO2e	97,71 %	57,35 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	4.160 tCO2e	97,71 %	57,35 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	139.889 tCO2e	97,71 %	57,35 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	13.664 tCO2e	97,71 %	57,35 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	153.552 tCO2e	97,71 %	57,35 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	61 tCO2e / mio. EUR investeret	97,71 %	57,35 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	685 tCO2e / mio. EUR investeret	97,71 %	57,35 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	71 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,71 %	70,77 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	672 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,71 %	68,47 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	2,90 % investeringer i fossile brændstoffer	97,71 %	50,97 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmod-tagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	62,90 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,71 %	39,98 %
			87,20 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,71 %	2,29 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	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)	0,37 GWh / mio. EUR af omsætning	18,78 %	9,04 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,55 GWh / mio. EUR af omsætning	1,97 %	1,97 %
		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	1,28 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	1,52 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,58 GWh / mio. EUR af omsætning	1,96 %	1,12 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,37 % med negativ indvirkning	97,71 %	45,99 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	97,71 %	0,01 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,00 tons / mio. EUR investeret	97,71 %	40,56 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	97,71 %	71,42 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	97,71 %	51,53 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	17,39 % lønforskel	97,71 %	24,72 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmed-lemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	34,48 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	97,71 %	44,58 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	97,71 %	68,47 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Verisure Midholding AB 5,25 % 15-02-2029	Stabilt forbrug	1,60 %	Sverige
Dufry One BV 2 % 15-02-2027	Cyklisk forbrug	1,41 %	Nederlandene
Grifols SA 3,2 % 01-05-2025	Stabilt forbrug	1,41 %	Spanien
Ontex Group NV 3,5 % 15-07-2026	Stabilt forbrug	1,25 %	Belgien
Lorca Telecom Bondco SA 4 % 18-09-2027	Kommunikation	1,22 %	Spanien
Nidda Healthcare Holding Gmb 7,5 % 21-08-2026	Stabilt forbrug	1,21 %	Tyskland
Altice France SA/France 3,375 % 15-01-2028	Kommunikation	1,15 %	Frankrig
Spectrum Brands Inc 4 % 01-10-2026	Stabilt forbrug	1,13 %	USA
Primo Water Holdings Inc 3,875 % 31-10-2028	Stabilt forbrug	1,13 %	USA
Cooperatieve Rabobank 3,250 % MULTI Perp FC2026	Finans	1,12 %	Nederlandene
Electricite de France 2,625 % MULTI Perp FC2027	Forsyning	1,09 %	Frankrig
IHO Verwaltungs GmbH 3,875 % P-I-K 15-05-2027	Cyklisk forbrug	1,08 %	Tyskland
Guala Closures SpA 3,25 % 15-06-2028	Industri	1,07 %	Italien
ProGroup AG 3 % 31-03-2026	Diversificeret	1,04 %	Tyskland
Ulmost Group PLC 6,125 % MULTI Perp FC2028	Finans	1,02 %	Det Forenede Kongerige

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

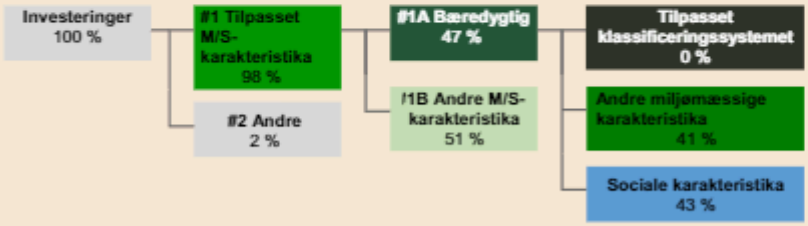
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	22,33 %
Finans	18,75 %
Kommunikation	17,15 %
Cyklisk forbrug	15,11 %
Industri	14,67 %
Råvarer	3,80 %
Forsyning	3,19 %
Kontanter	2,37 %
Teknologi	1,66 %
Diversificeret	1,04 %
Energi	0,01 %
Valutaterminsforretninger	-0,08 %
Sum	**100,00 %**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

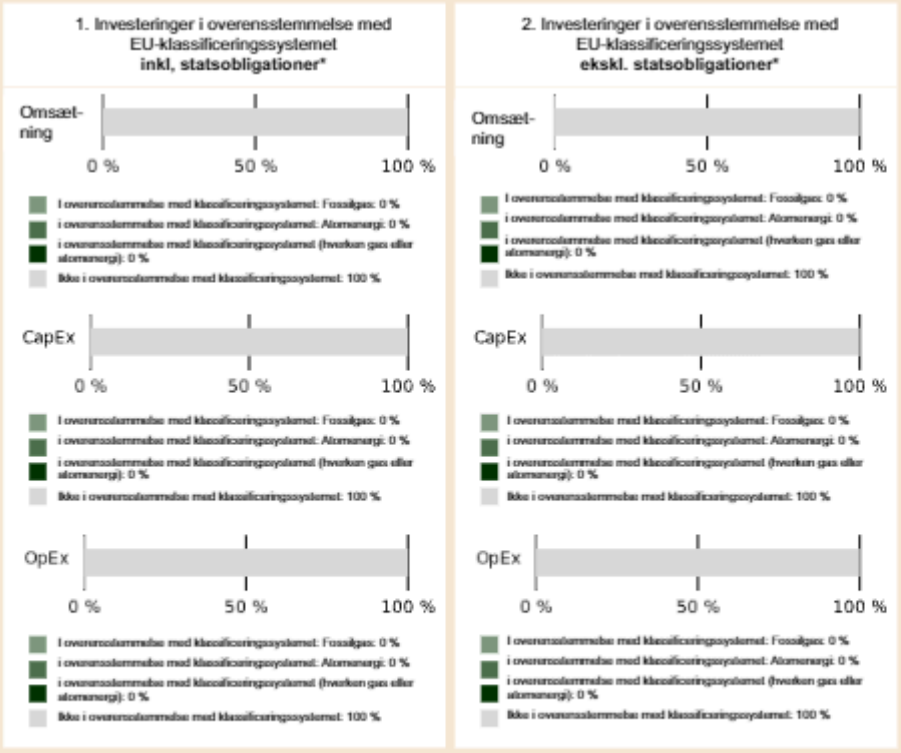
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

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



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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 41 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 43 %.

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i Fonde KL 1 var 7,0 pct. i 2023

Afkastet i Fonde KL 2 var 7,3 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 6,8 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: oktober 2008

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0060145183 Børsnoteret
DK0061543790 Unoteret (oktober 2021)

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

Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter		
2	Renteindtægter	3.103	1.827
2	Rentesudgifter	-12	-23
	I alt renter	**3.091**	**1.804**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	7.575	-39.735
	Afledte finansielle instrumenter	-250	6.994
	Valutakonti	-2	8
	Handelsomkostninger	-1	-2
	I alt kursgevinster og -tab	**7.323**	**-32.733**
	I alt indtægter	**10.414**	**-30.929**
4	Administrationsomkostninger	-576	-744
	Årets nettoresultat	**9.838**	**-31.672**
	Resultatdisponering		
5	Foreslået udlodning	0	6.274
5	Overført til udlodning næste år	0	108
5	Overført til modregning i udlodning næste år	-11.715	0
	Overført til investorernes formue	21.554	-38.055
	I alt disponeret	**9.838**	**-31.672**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	2.165	3.625
	Indestående i andre pengeinstitutter	0	1.047
	I alt likvide midler	**2.165**	**4.672**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	141.604	152.826
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.878	1.838
	I alt obligationer	**143.482**	**154.664**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	267
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	2
	I alt afledte finansielle instrumenter	**0**	**269**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.969	2.007
	I alt andre aktiver	**1.969**	**2.007**
	Aktiver i alt	**147.617**	**161.612**
	Passiver		
6	Investorernes formue	147.566	160.232
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	10
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2	79
	I alt afledte finansielle instrumenter	**2**	**88**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	48	58
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.233
	I alt anden gæld	**48**	**1.291**
	Passiver i alt	**147.617**	**161.612**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	50	5
Indestående i andre pengeinstitutter	8	2
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.991	1.782
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	54	13
Andre renteindtægter	0	26
Andre renteudgifter	-12	0
Renteudgifter	0	-23
I alt renter	**3.091**	**1.804**

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	7.536	-39.653
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	39	-81
I alt obligationer	**7.575**	**-39.735**
Valutaterminsforretninger/futures	-10	-9
Renteterminsforretninger/futures	-240	7.004
I alt afledte finansielle instrumenter	**-250**	**6.994**
Valutakonti	-2	8
Handelsomkostninger	-1	-2
I alt kursgevinster og -tab	**7.323**	**-32.733**
Bruttohandelsomkostninger	1	2
Nettohandelsomkostninger	**1**	**2**

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-129	-158
Andel af fællesomkostninger	-78	-99
Distributionshonorar	-103	-168
Administration	-266	-319
Administrationsomkostninger i alt	**-576**	**-744**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	194.569	214.460
Emissioner i året	15.443	0
Indløsninger i året	-36.050	-19.891
I alt cirkulerende andele	**173.962**	**194.569**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	160.232	210.088
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-6.059	0
Emissioner i året	12.758	0
Indløsninger i året	-29.236	-18.210
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	33	26
Foreslået udlodning	0	6.274
Overført til udlodning næste år	0	108
Overført til modregning i udlodning næste år	-11.715	0
Overført fra resultatopgørelsen	21.554	-38.055
I alt investorernes formue	**147.566**	**160.232**

7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,2	96,7
I alt finansielle instrumenter	**97,2**	**96,7**
Øvrige aktiver og passiver	2,8	3,3
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Fonde KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	5,2	-18,8	-13,7	7,3	8,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	92,3	113,7	128,6	217,9	172,8
Investorernes formue, mio. kr.	78,2	93,5	126,0	227,9	187,5
Udbytte pr. andel kr.	0,00	3,10	0,00	1,00	8,40
Administrationsomkostningsprocent	0,507	0,523	0,552	0,549	0,551
Årets afkast i pct.	7,0	-16,0	-5,8	3,9	5,2
Afkast på benchmark i pct.	6,8	-	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,0	2,7	4,2	5,4	5,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	84,8	82,2	97,9	104,6	108,5
Sharpe Ratio	-0,2	-0,4	0,4	1,0	0,8
Standardafvigelse	6,6	6,1	4,3	4,2	3,7
Markedets Sharpe Ratio	1,2	-	-	-	-
Markedets standardafvigelse	5,8	-	-	-	-
Tracking Error	1,6	-	-	-	-
Information ratio	0,1	-	-	-	-

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	5.587	-18.297
Porteføljeforvaltningshonorar	-69	-94
Andel af fællesomkostninger	-42	-59
Distributionshonorar	-103	-168
Administration	-175	-223
Årets nettoresultat	**5.198**	**-18.840**

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	101	0
Tab overført fra sidste år	0	-99
Renter og udbytter	1.645	1.038
Kursgevinster/tab	-8.321	3.336
Administrationsomkostninger	0	-543
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	399	-108
Til rådighed for udlodning	**-6.176**	**3.625**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	0	3.525
Overført til næste år	0	101
Overført til modregning næste år	-6.176	0
I alt disponeret	**-6.176**	**3.625**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	113.705	128.605
Emissioner i året	4.182	0
Indløsninger i året	-25.600	-14.900
I alt cirkulerende andele	**92.286**	**113.705**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	93.518	125.951
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-3.066	0
Emissioner i året	3.444	0
Indløsninger i året	-20.893	-13.607
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	17	15
Foreslået udlodning	0	3.525
Overført til udlodning næste år	0	101
Overført til modregning i udlodning næste år	-6.176	0
Overført fra resultatopgørelsen	11.374	-22.466
I alt investorernes formue	**78.219**	**93.518**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Fonde KL 2

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

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	4.827	-12.631
Porteføljeforvaltningshonorar	-60	-64
Andel af fællesomkostninger	-36	-40
Administration	-90	-96
Årets nettoresultat	**4.640**	**-12.832**

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	8	0
Tab overført fra sidste år	0	-70
Renter og udbytter	1.458	740
Kursgevinster/tab	-7.376	2.380
Administrationsomkostninger	0	-201
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	371	-92
Til rådighed for udlodning	**-5.539**	**2.757**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	0	2.749
Overført til næste år	0	8
Overført til modregning næste år	-5.539	0
I alt disponeret	**-5.539**	**2.757**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	80.865	85.856
Emissioner i året	11.261	0
Indløsninger i året	-10.450	-4.991
I alt cirkulerende andele	**81.675**	**80.865**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	66.714	84.138
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-2.993	0
Emissioner i året	9.313	0
Indløsninger i året	-8.343	-4.602
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	15	10
Foreslået udlodning	0	2.749
Overført til udlodning næste år	0	8
Overført til modregning i udlodning næste år	-5.539	0
Overført fra resultatopgørelsen	10.179	-15.589
I alt investorernes formue	**69.347**	**66.714**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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		2023	2022
Valuta			
DKK		1.833	2.804
EUR		-1.835	-2.803
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	**Forfaldstid**		
Valuta			
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	0 - 1 år	0	6.321
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	1 - 3 år	0	0
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Solgte aktiefutures		0	0
Købte aktiefutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Solgte rentefutures		0	-11.669
Købte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		0	1.991

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
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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Fonde KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300ATGIBI6ISR3N04

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 1 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

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

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

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Afdelingens investeringsunivers udviste generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	93,63 %	93,14 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	27 tCO2e / mio. EUR investeret	93,63 %	93,14 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	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	4,60 %	4,60 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,60 %	4,60 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	93,63 %	88,65 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	171,97 tCO2e / mio. EUR af BNP	4,60 %	4,60 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	0 tCO2e / mio. EUR investeret	93,63 %	93,14 %
		2022	0 tCO2e / mio. EUR investeret	91,04 %	91,04 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	27 tCO2e / mio. EUR investeret	93,63 %	93,14 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,60 %	4,60 %
		2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,89 %	6,89 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,60 %	4,60 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,89 %	6,89 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	93,63 %	88,65 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	91,04 %	88,26 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	171,97 tCO2e / mio. EUR af BNP	4,60 %	4,60 %
		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.

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
- Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

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

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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgasemis-sioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	0 tCO2e	93,63 %	93,14 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	0 tCO2e	93,63 %	93,14 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	489 tCO2e	93,63 %	93,14 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	1 tCO2e	93,63 %	93,14 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	490 tCO2e	93,63 %	93,14 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	93,63 %	93,14 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	27 tCO2e / mio. EUR investeret	93,63 %	93,14 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	1 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	93,63 %	93,63 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	789 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	93,63 %	89,52 %
	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	93,63 %	59,18 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmod-tagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	55,18 % forbrug af ikkevedvarende energi	93,63 %	85,52 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	93,63 %	0,00 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	93,63 %	56,86 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	93,63 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	93,63 %	49,52 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	93,63 %	88,65 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	93,63 %	66,44 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	7,51 % lønforskel	93,63 %	53,66 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmed-lemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	40,38 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	93,63 %	83,48 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	93,63 %	84,53 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	171,97 tCO2e / mio. EUR af BNP	4,60 %	4,60 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,60 %	4,60 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,60 %	4,60 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,60 %	4,60 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Jyske Realkredit A/S 0,5 % 10-01-2050 SDO E	Finans	17,62 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 10-01-2050 SDRO 2	Finans	15,93 %	Danmark
Nykredit Realkredit 6 % 10-01-2053 SDO E	Finans	11,90 %	Danmark

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

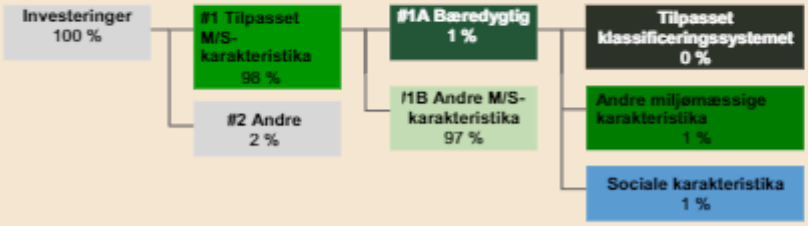
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Finans	89,13 %
Statsobligationer	9,10 %
Kontanter	1,77 %
Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Valutaterminsforretninger	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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

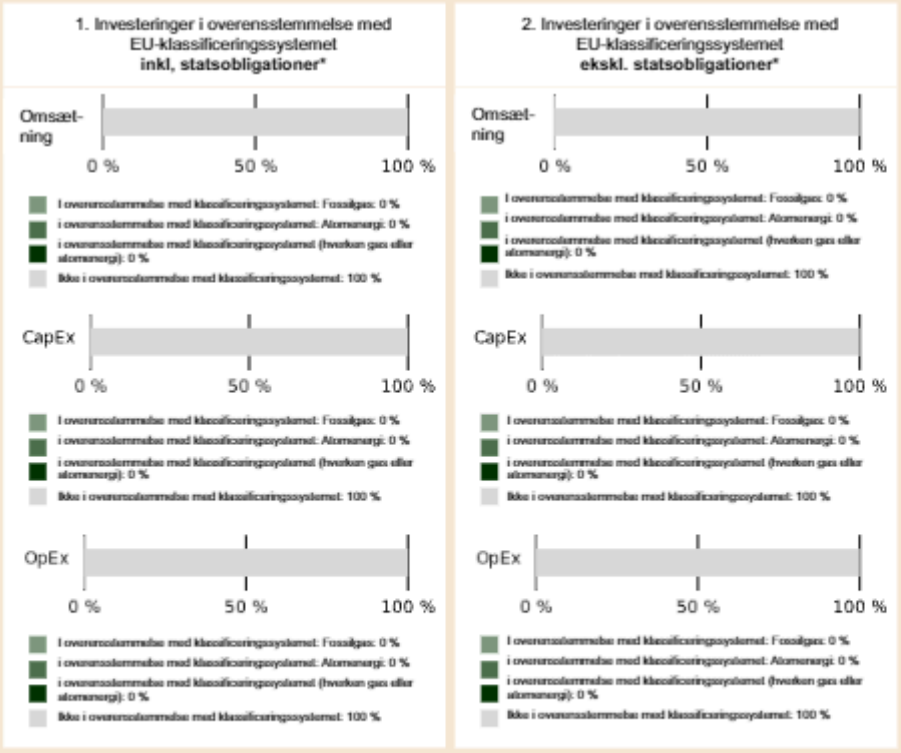
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

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



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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 1 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 1 %.

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i Globale Obligationer KL. 1 var -0,3 pct. i 2023

Afkastet i Globale Obligationer KL. 2 var 0,1 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 0,7 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter		
2	Renteindtægter	49.375	49.910
2	Renteudgifter	-36	-502
	I alt renter	**49.339**	**49.409**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	10.703	-456.511
	Afledte finansielle instrumenter	-37.458	34.417
	Valutakonti	288	-2.270
	Øvrige aktiver/passiver	56	-71
	Handelsomkostninger	-114	-253
	I alt kursgevinster og -tab	**-26.524**	**-424.688**
	Andre indtægter	10	2
	I alt indtægter	**22.825**	**-375.278**
4	Administrationsomkostninger	-10.053	-13.617
	Årets nettoresultat	**12.772**	**-388.895**
	Resultatdisponering		
	Overført til investorernes formue	12.772	-388.895
	I alt disponeret	**12.772**	**-388.895**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	16.494	38.121
	Indestående i andre pengeinstitutter	7.660	26.886
	I alt likvide midler	**24.154**	**65.007**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	34.949	33.846
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.534.906	2.001.533
	Unoterede obligationer	38.880	38.110
	I alt obligationer	**2.608.735**	**2.073.490**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	3.833
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	9.066	8.203
	I alt afledte finansielle instrumenter	**9.066**	**12.036**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	17.724	11.512
	Andre tilgodehavender	148	148
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	304.921	0
	I alt andre aktiver	**322.792**	**11.660**
	Aktiver i alt	**2.964.747**	**2.162.193**
	Passiver		
5	Investorernes formue	2.652.059	2.150.204
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	793
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	5.862	4.859
	I alt afledte finansielle instrumenter	**5.862**	**5.652**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	946	878
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	305.880	5.460
	I alt anden gæld	**306.826**	**6.337**
	Passiver i alt	**2.964.747**	**2.162.193**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	864	261
Indestående i andre pengeinstitutter	406	125
Noterede obligationer fra danske udstedere	547	1.071
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	46.729	47.575
Unoterede obligationer	829	879
Renteudgifter	-36	-502
I alt renter	**49.339**	**49.409**

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.103	-8.764
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	8.830	-443.308
Unoterede obligationer	770	-4.438
I alt obligationer	**10.703**	**-456.511**
Valutaterminsforretninger/futures	-15.630	25.610
Renteterminsforretninger/futures	-21.827	8.807
I alt afledte finansielle instrumenter	**-37.458**	**34.417**
Valutakonti	288	-2.270
Øvrige aktiver/passiver	56	-71
Handelsomkostninger	-114	-253
I alt kursgevinster og -tab	**-26.524**	**-424.688**
Bruttohandelsomkostninger	114	253
Nettohandelsomkostninger	**114**	**253**

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.030	-2.766
Andel af fællesomkostninger	-1.227	-1.733
Distributionshonorar	-278	-320
Administration	-6.517	-8.798
Administrationsomkostninger i alt	**-10.053**	**-13.617**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.362.530	2.968.046
Emissioner i året	675.809	488.571
Indløsninger i året	-127.256	-1.094.087
I alt cirkulerende andele	**2.911.084**	**2.362.530**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.150.204	3.087.544
Emissioner i året	604.422	475.475
Indløsninger i året	-113.764	-1.024.724
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1.575	804
Overført fra resultatopgørelsen	12.772	-388.895
I alt investorernes formue	**2.652.059**	**2.150.204**

6. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	94,8
Øvrige finansielle instrumenter	1,6	1,9
I alt finansielle instrumenter	**98,5**	**96,7**
Øvrige aktiver og passiver	1,5	3,3
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Globale Obligationer KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	-0,4	-13,4	19,2	1,8	145,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	91,1	97,0	103,7	1.556,7	1.820,6
Investorernes formue, mio. kr.	82,3	87,8	107,8	1.622,7	1.996,5
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	0,00	6,00
Administrationsomkostningsprocent	0,846	0,851	0,814	0,845	0,852
Årets afkast i pct.	-0,3	-12,9	-0,3	0,4	7,3
Afkast på benchmark i pct.	0,7	-11,8	0,5	0,2	8,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,4	3,5	4,1	4,5	4,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	90,3	90,6	103,9	104,2	109,7
Sharpe Ratio	-0,2	-0,1	0,2	0,2	0,4
Standardafvigelse	6,6	6,3	5,2	5,3	5,9
Markedets Sharpe Ratio	-0,1	0,0	0,3	0,4	0,5
Markedets standardafvigelse	6,6	6,3	5,3	5,3	5,9
Tracking Error	0,7	0,6	0,3	0,2	0,2
Information ratio	-1,2	-1,3	-1,4	-1,7	-2,1

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	358	-12.553
Porteføljeforvaltningshonorar	-77	-90
Andel af fællesomkostninger	-46	-56
Distributionshonorar	-278	-320
Administration	-323	-364
Årets nettoresultat	**-365**	**-13.383**

5. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	96.964	103.726
Emissioner i året	139	1.639
Indløsninger i året	-6.000	-8.400
I alt cirkulerende andele	**91.103**	**96.964**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	87.818	107.808
Emissioner i året	126	1.523
Indløsninger i året	-5.275	-8.145
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-52	14
Overført fra resultatopgørelsen	-365	-13.383
I alt investorernes formue	**82.251**	**87.818**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Globale Obligationer KL 2

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

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	22.467	-362.725
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.954	-2.676
Andel af fællesomkostninger	-1.181	-1.677
Administration	-6.195	-8.434
Årets nettoresultat	**13.137**	**-375.513**

5. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.265.566	2.864.320
Emissioner i året	675.671	486.932
Indløsninger i året	-121.256	-1.085.687
I alt cirkulerende andele	**2.819.980**	**2.265.566**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.062.385	2.979.736
Emissioner i året	604.297	473.951
Indløsninger i året	-108.489	-1.016.578
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1.522	789
Overført fra resultatopgørelsen	13.137	-375.513
I alt investorernes formue	**2.569.808**	**2.062.385**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	2023	2022
Valuta		
AUD	-5.586	-19.000
CAD	14.492	6.148
DKK	-23.082	-37.389
EUR	-500.483	-36.439
GBP	-7.510	-33.691
JPY	208.422	80.680
NOK	0	-58
NZD	-2.437	-2.503
SEK	-29.873	-56.353
USD	349.262	101.949
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	273.953	533.394
Solgte rentefutures	-307.586	-741.552

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
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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Globale obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300CYUB4LLPADXI60

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 14 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

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

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

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Afdelingens investeringsunivers udviste generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
NAM's gennemsnitlige ESG-vurdering af stater	Gennemsnitlige numeriske score fra 1 (værst) - 10 (bedst)	7,79	71,66 %	71,30 %
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	26,47 %	18,80 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	61 tCO2e / mio. EUR investeret	26,47 %	16,85 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	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	71,66 %	71,58 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	71,66 %	71,58 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	26,47 %	13,07 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	284,57 tCO2e / mio. EUR af BNP	71,66 %	71,66 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
NAM's gennemsnitlige ESG-vurdering af stater	Gennemsnitlige numeriske score fra 1 (værst) - 10 (bedst)	2023	7,79	71,66 %	71,30 %
		2022	7,80	73,45 %	73,36 %
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	0 tCO2e / mio. EUR investeret	26,47 %	18,80 %
		2022	1 tCO2e / mio. EUR investeret	23,09 %	15,02 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	61 tCO2e / mio. EUR investeret	26,47 %	16,85 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	71,66 %	71,58 %
		2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	73,45 %	73,36 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	71,66 %	71,58 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	73,45 %	73,36 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	26,47 %	13,07 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	23,09 %	12,05 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	284,57 tCO2e / mio. EUR af BNP	71,66 %	71,66 %
		2022	283,81 tCO2e / mio. EUR af ejet 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

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

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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgasemis-sioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	12 tCO2e	26,47 %	18,80 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	26 tCO2e	26,47 %	18,80 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	4.845 tCO2e	26,47 %	16,85 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	39 tCO2e	26,47 %	18,80 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	4.887 tCO2e	26,47 %	16,85 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	26,47 %	18,80 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	61 tCO2e / mio. EUR investeret	26,47 %	16,85 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	5 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	26,47 %	23,03 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	758 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	26,47 %	20,62 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,23 % investeringer i fossile brændstoffer	26,47 %	10,71 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmod-tagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	51,59 % forbrug af ikkevedvarende energi	26,47 %	9,69 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	26,47 %	0,00 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,48 GWh / mio. EUR af omsætning	0,52 %	0,13 %
		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	26,47 %	15,26 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	26,47 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	26,47 %	6,53 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	26,47 %	13,07 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	0,29 % uden politikker	26,47 %	9,65 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	14,92 % lønforskel	26,47 %	5,50 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmed-lemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	43,27 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	26,47 %	9,37 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	26,47 %	18,63 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	284,57 tCO2e / mio. EUR af BNP	71,66 %	71,66 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	71,66 %	71,58 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	71,66 %	71,58 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	71,66 %	71,66 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
United States Treasury Note/ 2,375 % 15-05-2027	Stat	4,79 %	USA
United States Treasury Note/ 1,75 % 15-03-2025	Stat	4,34 %	USA
United States Treasury Note/ 2,125 % 15-05-2025	Stat	4,11 %	USA
Japan Government Twenty Year 1,6 % 20-06-2030	Stat	3,53 %	Japan
United States Treasury Note/ 2,25 % 15-08-2046	Stat	3,01 %	USA
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Stat	2,75 %	Tyskland
International Bank for Recon 1,625 % 03-11-2031	Stat	2,52 %	USA
United States Treasury Note/ 2,25 % 15-08-2027	Stat	2,27 %	USA
United States Treasury Note/ 1,375 % 15-11-2031	Stat	2,21 %	USA
United States Treasury Note/ 2,25 % 15-11-2025	Stat	2,10 %	USA
United States Treasury Note/ 2,375 % 15-08-2024	Stat	2,04 %	USA
Italy Buoni Poliennali Del T 4,5 % 01-10-2053	Stat	1,86 %	Italien
National Bank of Canada 2,9 % 06-04-2027	Finans	1,85 %	Canada
Japan Government Thirty Year 2,3 % 20-03-2035	Stat	1,67 %	Japan
Nordic Investment Bank 2,375 % 22-07-2026	Stat	1,60 %	Finland

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

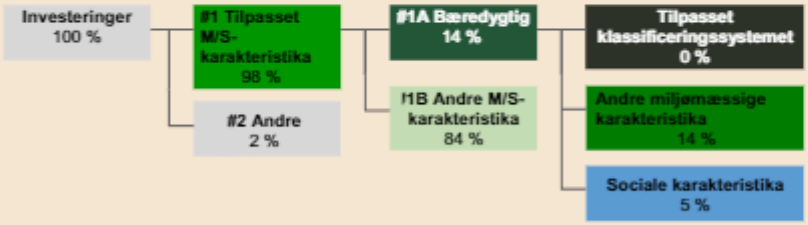
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Statsobligationer	84,60 %
Finans	13,40 %
Kontanter	1,86 %
Industri	0,13 %
Valutaterminsforretninger	0,01 %
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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

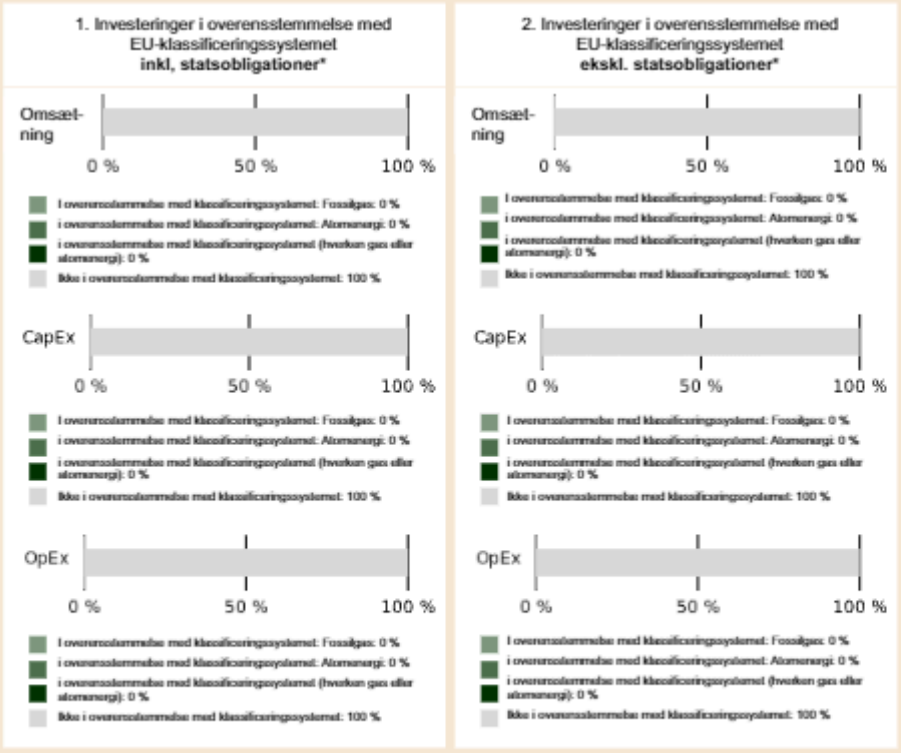
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

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



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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 14 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 5 %.

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

HøjrenteLande KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i statsobligationer og statsgaranterede obligationer fra emerging markets lande 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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i HøjrenteLande KL 1 var 7,2 pct. i 2023

Afkastet i HøjrenteLande KL 2 var 7,8 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 8,1 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 2003

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0016254899 Børsnoteret
DK0061544681 Unoteret (oktober 2021)

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

Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter		
2	Renteindtægter	72.849	90.914
2	Rentesudgifter	0	-504
	I alt renter	**72.849**	**90.410**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	26.321	-313.469
	Kapitalandele	6.188	-922
	Afledte finansielle instrumenter	-4.401	-182.785
	Valutakonti	2.811	11.769
	Øvrige aktiver/passiver	-82	0
	Handelsomkostninger	-83	-111
	I alt kursgevinster og -tab	**30.753**	**-485.518**
	Andre indtægter	3	29
	I alt indtægter	**103.604**	**-395.078**
4	Administrationsomkostninger	-11.512	-14.287
	Årets nettoresultat	**92.091**	**-409.365**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	22.507	0
	Overført til investorernes formue	69.584	-409.365
	I alt disponeret	**92.091**	**-409.365**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	21.713	9.932
	Indestående i andre pengeinstitutter	2.488	4.514
	I alt likvide midler	**24.201**	**14.447**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.169.782	1.146.605
	I alt obligationer	**1.169.782**	**1.146.605**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i udenlandske investerings-foreninger	113.016	85.127
	I alt kapitalandele	**113.016**	**85.127**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	585
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	37.479	110.889
	I alt afledte finansielle instrumenter	**37.479**	**111.475**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	19.094	19.409
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	11.458	0
	I alt andre aktiver	**30.552**	**19.409**
	Aktiver i alt	**1.375.030**	**1.377.063**
	Passiver		
5	Investorernes formue	1.337.490	1.359.095
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	362
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	9	9.948
	I alt afledte finansielle instrumenter	**9**	**10.310**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	955	1.022
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	36.576	6.636
	I alt anden gæld	**37.531**	**7.658**
	Passiver i alt	**1.375.030**	**1.377.063**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	703	601
Indestående i andre pengeinstitutter	144	73
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	71.868	90.232
Unoterede obligationer	134	8
Andre renteudgifter	0	-430
Renteudgifter	0	-74
I alt renter	**72.849**	**90.410**

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	26.445	-313.399
Unoterede obligationer	-125	-70
I alt obligationer	**26.321**	**-313.469**
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	6.188	-922
I alt aktier	**6.188**	**-922**
Valutaterminsforretninger/futures	-1.672	-198.060
Renteterminsforretninger/futures	-2.729	15.275
I alt afledte finansielle instrumenter	**-4.401**	**-182.785**
Valutakonti	2.811	11.769
Øvrige aktiver/passiver	-82	0
Handelsomkostninger	-83	-111
I alt kursgevinster og -tab	**30.753**	**-485.518**
Bruttohandelsomkostninger	83	111
Nettohandelsomkostninger	**83**	**111**

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.931	-4.842
Andel af fællesomkostninger	-2.376	-3.034
Distributionshonorar	-933	-1.291
Administration	-4.273	-5.119
Administrationsomkostninger i alt	**-11.512**	**-14.287**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.429.310	1.912.851
Emissioner i året	52.455	24.928
Indløsninger i året	-173.542	-508.469
I alt cirkulerende andele	**1.308.223**	**1.429.310**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.359.095	2.257.632
Emissioner i året	50.885	25.322
Indløsninger i året	-165.553	-516.536
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	971	2.042
Foreslået udlodning	22.507	0
Overført fra resultatopgørelsen	69.584	-409.365
I alt investorernes formue	**1.337.490**	**1.359.095**

6. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	87,5	84,4
Øvrige finansielle instrumenter	11,3	13,7
I alt finansielle instrumenter	**98,8**	**98,1**
Øvrige aktiver og passiver	1,2	1,9
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

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

7. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2023	2022
Nordea 1 SICAV Emerging Stars Corporate Bond Fund	24,6	20,3

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

7. Oplysninger om VaR

Afdelingen anvender den relative VaR metode, information om referenceporteføljen findes i afdelingens prospekt. VaR udtrykker, på grundlag af et konfidensinterval som bestyrelsen har fastsat til 99 %, det maksimale tab. Tidsperioden indenfor hvilken dette maksimale tab accepteres er fastsat til 20 dage. Det betyder, at det acceptable tab ikke forventes at opstå i 99 % af tilfældene indenfor denne tidsperiode.

Det accepterede maksimale tab varierer hen over året i takt med markedsudviklingen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Ved denne anvendelse kan afdelingen geare sine investeringer, hvilket betyder, at den nominelle værdi af de underliggende aktiver i de finansielle instrumenter afdelingen investerer i kan udgøre mere end værdien af afdelingens aktiver. Gearingen udtrykkes ved "gearingsniveauet" og i regnskabsåret har afdelingens højeste gearing været på 162 %. Gennemsnitligt har gearingen været på 137 %.

De faktiske udsving i forhold til det estimerede maksimale tab har i regnskabsåret gennemsnitligt været 72 % (udnyttelse af VaR grænsen). Den højeste udnyttelse af VaR grænsen var på 79 %.

VaR mode: Monte Carlo metode
Konfidensniveau: 99 %
Observationsperiode: 3 år
Tidsperiode: 20 dage

	Højeste	Laveste	Gennemsnit
Gearingsniveau i regnskabsåret i procent	162 %	110 %	137 %
Udnyttelse af VaR grænsen i procent	79 %	67 %	72 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

HøjrenteLande KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	43,3	-204,1	-91,3	22,6	444,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	643,1	726,4	909,4	2.972,4	3.707,0
Investorernes formue, mio. kr.	653,2	688,3	1.072,6	3.605,4	4.681,4
Udbytte pr. andel kr.	3,50	0,00	0,00	0,00	7,00
Administrationsomkostningsprocent	1,142	1,142	1,142	1,140	1,144
Årets afkast i pct.	7,2	-19,7	-2,8	1,6	11,3
Afkast på benchmark i pct.	8,1	-20,2	-2,7	3,5	11,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,6	3,5	4,9	5,8	5,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	101,6	94,8	117,9	121,3	126,3
Sharpe Ratio	-0,1	-0,4	0,2	0,4	0,8
Standardafvigelse	11,7	11,4	10,1	10,4	5,5
Markedets Sharpe Ratio	-0,1	-0,4	0,2	0,5	0,8
Markedets standardafvigelse	10,4	10,0	8,5	8,7	4,8
Tracking Error	2,0	4,0	3,8	3,9	1,7
Information ratio	-0,2	-0,3	-0,3	-0,1	0,2

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	50.882	-194.538
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.931	-2.422
Andel af fællesomkostninger	-1.167	-1.518
Distributionshonorar	-933	-1.291
Administration	-3.543	-4.321
Årets nettoresultat	**43.307**	**-204.089**

5. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	726.410	909.408
Emissioner i året	0	6.922
Indløsninger i året	-83.342	-189.920
I alt cirkulerende andele	**643.068**	**726.410**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	688.316	1.072.565
Emissioner i året	0	7.875
Indløsninger i året	-78.909	-189.060
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	473	1.027
Foreslået udlodning	22.507	0
Overført fra resultatopgørelsen	20.800	-204.089
I alt investorernes formue	**653.187**	**688.316**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

HøjrenteLande KL 2

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

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	52.722	-200.541
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.999	-2.421
Andel af fællesomkostninger	-1.208	-1.517
Administration	-730	-798
Årets nettoresultat	**48.784**	**-205.276**

5. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	702.900	1.003.444
Emissioner i året	52.455	18.006
Indløsninger i året	-90.200	-318.550
I alt cirkulerende andele	**665.155**	**702.900**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	670.779	1.185.068
Emissioner i året	50.885	17.448
Indløsninger i året	-86.644	-327.475
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	498	1.015
Overført fra resultatopgørelsen	48.784	-205.276
I alt investorernes formue	**684.303**	**670.779**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	2023	2022
Valuta		
DKK	1.207.789	1.275.391
EUR	-45.258	-51.265
USD	-1.125.062	-1.123.184
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	169.017	283.567
Solgte rentefutures	-130.751	-182.245

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 HøjrenteLande KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493000DW0102YUU7L52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___ %

☑ Nej

- ☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 39 %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af Nordea Asset Management (NAM) eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen.

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

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

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
NAM's gennemsnitlige ESG-vurdering af stater	Gennemsnitlige numeriske score fra 1 (værst) - 10 (bedst)	5,63	75,24 %	74,77 %
CO2-aftryk	CO2-aftryk	206 tCO2e / mio. EUR investeret	23,25 %	19,20 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	451 tCO2e / mio. EUR investeret	23,25 %	19,11 %
Investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	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 investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	75,24 %	75,24 %
		0,00 % investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	75,24 %	75,24 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	23,25 %	18,49 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	381,85 tCO2e / mio. EUR af BNP	75,24 %	75,24 %

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
NAM's gennemsnitlige ESG-vurdering af stater	Gennemsnitlige numeriske score fra 1 (værst) - 10 (bedst)	2023	5,63	75,24 %	74,77 %
		2022	5,62	76,99 %	76,20 %
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	206 tCO2e / mio. EUR investeret	23,25 %	19,20 %
		2022	200 tCO2e / mio. EUR investeret	18,12 %	15,88 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	451 tCO2e / mio. EUR investeret	23,25 %	19,11 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale retligheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale retligheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	75,24 %	75,24 %
		2022	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	76,99 %	76,99 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	75,24 %	75,24 %
		2022	1,88 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	76,99 %	76,99 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	23,25 %	18,49 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	18,12 %	14,17 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	381,85 tCO2e / mio. EUR af BNP	75,24 %	75,24 %
		2022	494,10 tCO2e / mio. EUR af ejet 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
- Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

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

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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Drivhusgas-missioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	7.888 tCO2e	23,25 %	19,20 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	850 tCO2e	23,25 %	19,20 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	10.208 tCO2e	23,25 %	19,11 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	8.739 tCO2e	23,25 %	19,20 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	18.984 tCO2e	23,25 %	19,11 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	206 tCO2e / mio. EUR investeret	23,25 %	19,20 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	451 tCO2e / mio. EUR investeret	23,25 %	19,11 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissionsin-tensitet	553 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	23,25 %	20,22 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissionsin-tensitet Anvendelsesområde 1+2+3	1.175 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	23,25 %	19,95 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,78 % investeringer i fossile brændstoffer	23,25 %	16,25 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagen-de virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	71,61 % forbrug af ikkevedvarende energi	23,25 %	14,05 %
			47,90 % forbrug af ikkevedvarende energi	23,25 %	1,14 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgas-semissioner	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)	1,43 GWh / mio. EUR af omsætning	0,61 %	0,61 %
		Fremstilling (C)	4,55 GWh / mio. EUR af omsætning	1,89 %	1,66 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	2,59 GWh / mio. EUR af omsætning	0,91 %	0,66 %
		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)	0,03 GWh / mio. EUR af omsætning	0,03 %	0,03 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	2,30 GWh / mio. EUR af omsætning	0,61 %	0,42 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,16 GWh / mio. EUR af omsætning	0,09 %	0,04 %
		Fast ejendom (L)	1,82 GWh / mio. EUR af omsætning	0,43 %	0,43 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,59 % med negativ indvirkning	23,25 %	14,25 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,03 tons / mio. EUR investeret	23,25 %	0,97 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	622,02 tons / mio. EUR investeret	23,25 %	15,72 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	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 investeringsmodta-gende 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	23,25 %	18,49 %
	Mangel på processer og overholdelsesmeka-nismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodta-gende 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	23,25 %	17,21 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodta-gende virksomheder	11,19 % lønforskel	23,25 %	7,91 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmed-lemmer i de investeringsmodta-gende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	24,06 % (kvindelige bestyrelsesmed-lemmer/bestyrels esmedlemmer i alt)	23,25 %	17,48 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodta-gende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	23,25 %	18,51 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	381,85 tCO2e / mio. EUR af BNP	75,24 %	75,24 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antal 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	75,24 %	75,24 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	75,24 %	75,24 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen overikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	1,71 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	75,24 %	75,24 %

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Den egyptiske stats, internation 5,25 % 06-10-2025	Stat	3,17 %	Egypten
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031	Stat	2,97 %	Malaysia
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4,7 % 06-06-2032	Stat	1,86 %	Indonesien
Benins stat, internation 4,95 % 22-01-2035	Stat	1,60 %	Benin
Uruguay Government Internati 5,75 % 28-10-2034	Stat	1,50 %	Uruguay
Mexico Government Internatio 3,75 % 19-04-2071	Stat	1,29 %	Mexico
Den mexicanske stat, internatio 5,75 % 12-10-2110	Stat	1,23 %	Mexico
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3,55 % 09-06-2051	Stat	1,18 %	Indonesien
Ivory Coast Government Inter 6,125 % 15-06-2033	Stat	1,16 %	Elfenbenskysten
Philippine Government Intern 9,5 % 02-02-2030	Stat	1,10 %	Filippinerne
Uruguays stat, internati 4,975 % 20-04-2055	Stat	1,06 %	Uruguay
Costa Rica Government Intern 7 % 04-04-2044	Stat	1,04 %	Costa Rica
Philippine Government Intern 5,95 % 13-10-2047	Stat	0,99 %	Filippinerne
Banco General SA 4,125 % 07-08-2027	Finans	0,98 %	Panama
Akbank TAS 6,8 % 06-02-2026	Finans	0,98 %	Tyrkiet

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

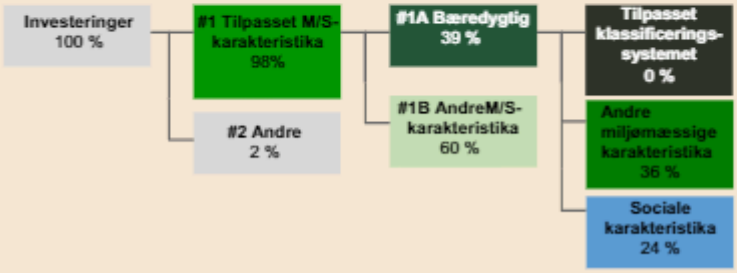
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Statsobligationer	75,84 %
Finans	8,41 %
Kommunikation	4,74 %
Forsyning	3,00 %
Industri	2,78 %
Råvarer	1,75 %
Kontanter	1,41 %
Stabilt forbrug	1,07 %
Energi	0,91 %
Teknologi	0,27 %
Cyklisk forbrug	0,07 %
Alledte finansielle instrumenter	0,00 %
Valutaterminsforretninger	-0,24 %
Sum	**100,00 %**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

Omstillingsaktivi-teter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmod-tagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmod-tagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

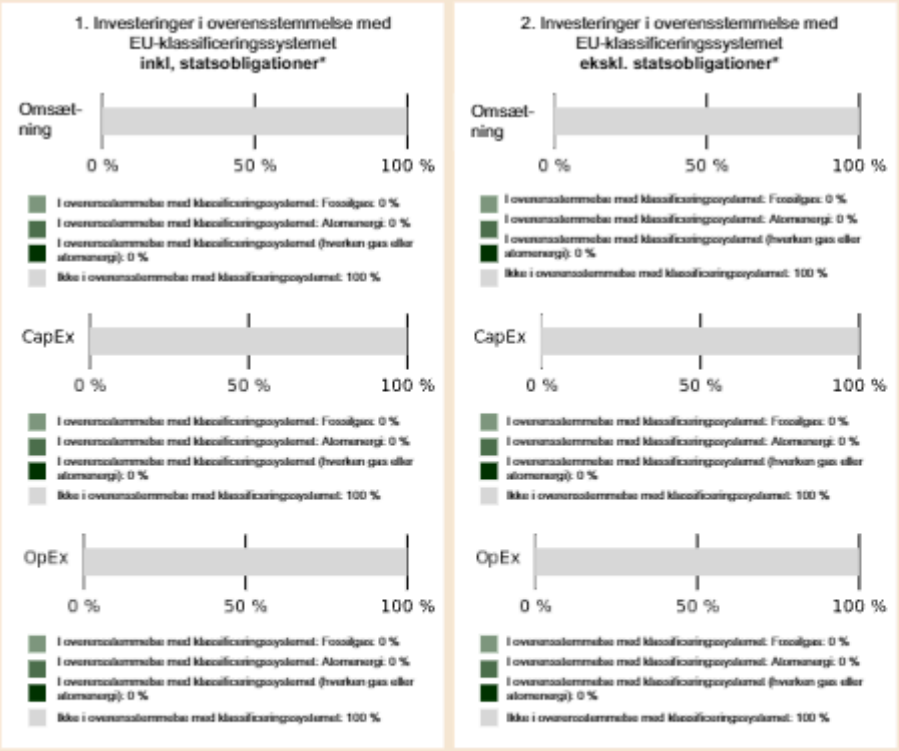
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:
- ☐ Inden for fossilgas
- ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

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



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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 24 %.

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i Korte Obligationer KL 1 var 4,6 pct. i 2023

Afkastet i Korte Obligationer KL 2 var 4,7 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 3,7 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 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%

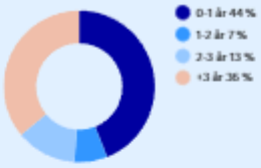
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter		
2	Renteindtægter	17.653	11.461
2	Renteudgifter	-57	-119
	I alt renter	**17.597**	**11.342**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	26.192	-112.426
	Afledte finansielle instrumenter	-3.302	42.079
	Valutakonti	-51	15
	Handelsomkostninger	-10	-14
	I alt kursgevinster og -tab	**22.830**	**-70.346**
	I alt indtægter	**40.427**	**-59.004**
4	Administrationsomkostninger	-1.948	-2.060
	Årets nettoresultat	**38.479**	**-61.064**
	Resultatdisponering		
5	Foreslået udlodning	0	19.657
5	Overført til udlodning næste år	0	628
5	Overført til modregning i udlodning næste år	-15.822	0
	Overført til investorernes formue	54.301	-81.348
	I alt disponeret	**38.479**	**-61.064**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	19.443	22.391
	Indestående i andre pengeinstitutter	2.138	5.755
	I alt likvide midler	**21.580**	**28.146**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	761.500	702.993
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	59.921	84.394
	I alt obligationer	**821.420**	**787.388**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	1.829
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	63	40
	I alt afledte finansielle instrumenter	**63**	**1.869**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	10.483	9.353
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	13.339	0
	I alt andre aktiver	**23.822**	**9.353**
	Aktiver i alt	**866.886**	**826.756**
	Passiver		
6	Investorernes formue	842.447	814.608
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	243
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.258	552
	I alt afledte finansielle instrumenter	**2.258**	**795**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	164	163
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	22.017	11.190
	I alt anden gæld	**22.181**	**11.353**
	Passiver i alt	**866.886**	**826.756**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	299	23
Indestående i andre pengeinstitutter	100	12
Noterede obligationer fra danske udstedere	15.344	10.280
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.911	963
Andre renteindtægter	0	183
Andre renteudgifter	-57	0
Renteudgifter	0	-119
I alt renter	**17.597**	**11.342**

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	25.366	-110.133
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	827	-2.293
I alt obligationer	**26.192**	**-112.426**
Valutaterminsforretninger/futures	-343	227
Renteterminsforretninger/futures	-2.959	41.852
I alt afledte finansielle instrumenter	**-3.302**	**42.079**
Valutakonti	-51	15
Handelsomkostninger	-10	-14
I alt kursgevinster og -tab	**22.830**	**-70.346**
Bruttohandelsomkostninger	10	14
Nettohandelsomkostninger	**10**	**14**

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-427	-438
Andel af fællesomkostninger	-258	-275
Distributionshonorar	-562	-662
Administration	-700	-685
Administrationsomkostninger i alt	**-1.948**	**-2.060**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	880.544	1.000.088
Emissioner i året	132.900	42.322
Indløsninger i året	-121.861	-161.866
I alt cirkulerende andele	**891.583**	**880.544**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	814.608	988.957
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-19.852	0
Emissioner i året	121.118	39.935
Indløsninger i året	-112.044	-153.392
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	137	171
Foreslået udlodning	0	19.657
Overført til udlodning næste år	0	628
Overført til modregning i udlodning næste år	-15.822	0
Overført fra resultatopgørelsen	54.301	-81.348
I alt investorernes formue	**842.447**	**814.608**

7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,5	96,9
Øvrige finansielle instrumenter	-0,3	-0,1
I alt finansielle instrumenter	**97,2**	**96,8**
Øvrige aktiver og passiver	2,8	3,2
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Korte Obligationer KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	22,9	-42,3	-18,0	6,3	12,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	543,9	595,8	697,8	1.204,9	1.323,2
Investorernes formue, mio. kr.	513,6	550,9	690,0	1.212,0	1.335,7
Udbytte pr. andel kr.	0,00	2,20	0,10	0,40	0,50
Administrationsomkostningsprocent	0,269	0,270	0,294	0,315	0,322
Årets afkast i pct.	4,6	-6,5	-1,7	0,5	0,6
Afkast på benchmark i pct.	3,7	-6,2	-0,8	-0,5	-0,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,0	0,7	1,4	1,9	1,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	94,4	92,5	98,9	100,6	100,9
Sharpe Ratio	-0,2	-0,6	0,3	0,9	1,2
Standardafvigelse	2,5	2,3	1,3	1,2	0,9
Markedets Sharpe Ratio	-0,4	-1,0	-0,5	-0,2	0,1
Markedets standardafvigelse	2,0	1,6	0,7	0,7	0,8
Tracking Error	2,1	2,1	0,9	0,7	0,6
Information ratio	0,2	0,2	0,8	1,4	1,4

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	24.354	-40.654
Porteføljeforvaltningshonorar	-264	-299
Andel af fællesomkostninger	-159	-187
Distributionshonorar	-562	-662
Administration	-439	-466
Årets nettoresultat	**22.930**	**-42.268**

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	412	0
Renter og udbytter	10.762	7.547
Kursgevinster/tab	-20.776	8.691
Administrationsomkostninger	0	-1.614
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-58	-1.105
Til rådighed for udlodning	**-9.660**	**13.519**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	0	13.107
Overført til næste år	0	412
Overført til modregning næste år	-9.660	0
I alt disponeret	**-9.660**	**13.519**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	595.766	697.831
Emissioner i året	14.468	747
Indløsninger i året	-66.361	-102.811
I alt cirkulerende andele	**543.872**	**595.766**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	550.911	690.010
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-13.041	0
Emissioner i året	13.358	704
Indløsninger i året	-60.624	-97.651
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	85	116
Foreslået udlodning	0	13.107
Overført til udlodning næste år	0	412
Overført til modregning i udlodning næste år	-9.660	0
Overført fra resultatopgørelsen	32.590	-55.787
I alt investorernes formue	**513.619**	**550.911**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Korte Obligationer KL 2

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

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	16.073	-18.349
Porteføljeforvaltningshonorar	-163	-139
Andel af fællesomkostninger	-99	-87
Administration	-261	-219
Årets nettoresultat	**15.549**	**-18.796**

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	216	0
Renter og udbytter	6.890	3.612
Kursgevinster/tab	-13.300	4.160
Administrationsomkostninger	0	-446
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	33	-560
Til rådighed for udlodning	**-6.162**	**6.766**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	0	6.550
Overført til næste år	0	216
Overført til modregning næste år	-6.162	0
I alt disponeret	**-6.162**	**6.766**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	284.778	302.257
Emissioner i året	118.433	41.575
Indløsninger i året	-55.500	-59.054
I alt cirkulerende andele	**347.711**	**284.778**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	263.696	298.948
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-6.811	0
Emissioner i året	107.761	39.231
Indløsninger i året	-51.420	-55.741
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	53	55
Foreslået udlodning	0	6.550
Overført til udlodning næste år	0	216
Overført til modregning i udlodning næste år	-6.162	0
Overført fra resultatopgørelsen	21.711	-25.561
I alt investorernes formue	**328.828**	**263.696**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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		2023	2022
Valuta			
CHF		0	-72
DKK		62.981	89.458
EUR		-60.846	-89.349
USD		-2.117	0
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	**Forfaldstid**		
Valuta			
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	0 - 1 år	0	44.619
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	17.145	0
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		0	0
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		39.235	50.444
Solgte rentefutures		-44.072	-63.922

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 Korte obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 54930090E6G3V7ZWIP76

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ ☐ ☐ **Ja**

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

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

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

● ○ ☑ **Nej**

☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 3 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

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

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

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

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

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Afdelingens investeringsunivers udviste generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	97,80 %	91,95 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	29 tCO2e/mio. EUR investeret	97,80 %	91,95 %
Investeringsmodta-gende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	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 investeringsmodta-gende lande forbundet med overtrædelser	0,43 %	0,43 %
		0,00 % investeringsmodta-gende lande forbundet med overtrædelser	0,43 %	0,43 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	97,80 %	92,90 %
Drivhusgas-intensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	63,50 tCO2e / mio. EUR af BNP	0,43 %	0,43 %

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	0 tCO2e / mio. EUR investeret	97,80 %	91,95 %
		2022	0 tCO2e / mio. EUR investeret	96,90 %	93,35 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	29 tCO2e/mio. EUR investeret	97,80 %	91,95 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmod-tagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	0,43 %	0,43 %
		2022	0 investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	3,10 %	3,10 %
		2023	0,00 % investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	0,43 %	0,43 %
		2022	0,00 % investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	3,10 %	3,10 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	97,80 %	92,90 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	96,90 %	93,32 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmod-tagende landes drivhusgasemission-sintensitet	2023	63,50 tCO2e / mio. EUR af BNP	0,43 %	0,43 %
		2022	147,63 tCO2e / 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
- Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

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

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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	1 tCO2e	97,80 %	91,95 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	5 tCO2e	97,80 %	91,95 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	3.192 tCO2e	97,80 %	91,95 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	6 tCO2e	97,80 %	91,95 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	3.198 tCO2e	97,80 %	91,95 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	97,80 %	91,95 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	29 tCO2e/mio. EUR investeret	97,80 %	91,95 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	1 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,80 %	93,40 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	677 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,80 %	89,42 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	97,80 %	57,57 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmod-tagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	63,60 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,80 %	82,95 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,80 %	0,00 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	2,15 %	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 negativindvirkning	97,80 %	55,15 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	97,80 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	97,80 %	48,53 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	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	97,80 %	92,90 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer 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	97,80 %	64,88 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	5,72 % lønforskel	97,80 %	44,59 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	43,68 % (kvindelige bestyrelsesmed-lemmer/besty-relsesmedlemmer i alt)	97,80 %	76,72 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition , kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	97,80 %	89,74 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Miljømæssige	Udlednings-intensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgas-intensitet)	Investeringsmod-tagende landes drivhusgasemissionsintensitet	63,50 tCO2e / mio. EUR af BNP	0,43 %	0,43 %
Social	Investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antal investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmod-tagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	0,43 %	0,43 %
			0,00 % investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	0,43 %	0,43 %
Forvaltnings-skik	Ikkesamarbejd-svillige skattejurisdik-tioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen Overikkesamarbejd-svillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	0,43 %	0,43 %

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danmarks Skibskredit 1 % 01-01-2025	Finans	8,86 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2025 SDRO A T	Finans	7,86 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 07-01-2052 SDRO 2	Finans	5,00 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 04-01-2026 IO SDRO A 2	Finans	4,62 %	Danmark
Nykredit Realkredit 2 % 10-01-2050 SDO E	Finans	4,47 %	Danmark
Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M	Finans	4,05 %	Danmark
Realkredit Danmark FRN 07-01-2025 IO CIBOR 6M SDRO	Finans	3,95 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 10-01-2050 SDRO 2	Finans	3,94 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 10-01-2050 SDO E	Finans	3,88 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 01-01-2027 SDO A H	Finans	2,40 %	Danmark

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

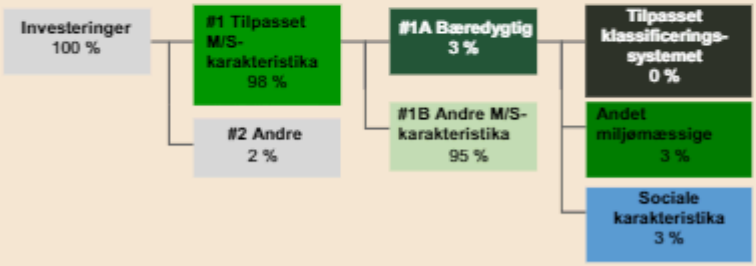
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Finans	94,72 %
Stabilt forbrug	2,15 %
Kontanter	1,80 %
Statsobligationer	1,37 %
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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

Omstillingsaktivi-teter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmod-tagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmod-tagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

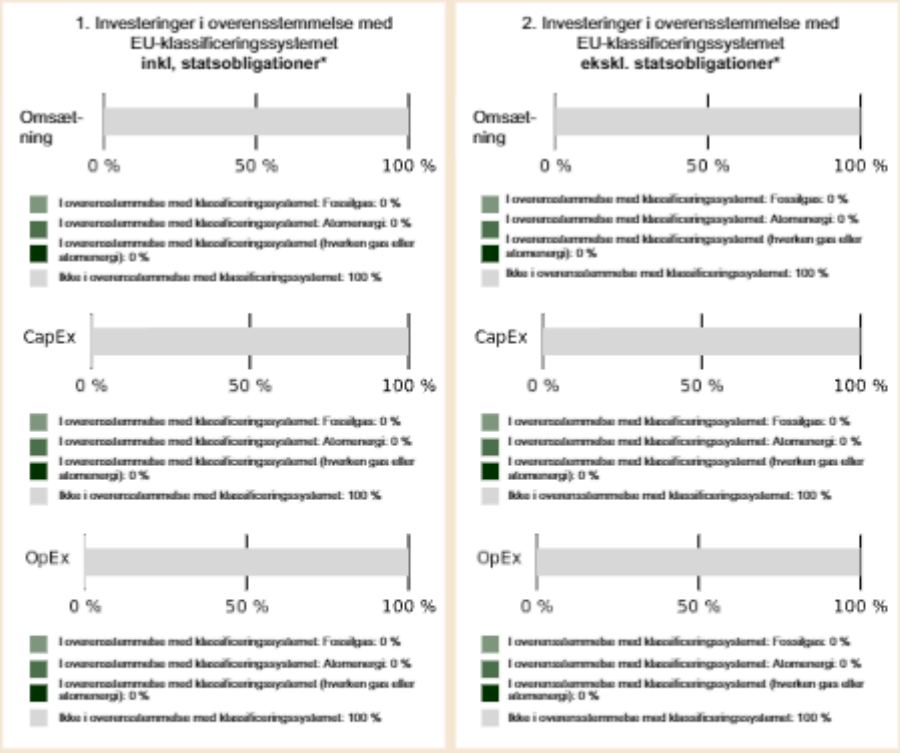
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:
- ☐ Inden for fossilgas
- ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

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



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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 3 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 3 %.

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i Korte Obligationer Lagerbeskattet KL 1 var 4,7 pct. i 2023

Afkastet i Korte Obligationer Lagerbeskattet KL 2 var 4,9 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 3,7 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 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%

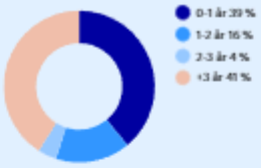
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter		
2	Renteindtægter	9.380	7.063
2	Renteudgifter	-55	-89
	I alt renter	**9.325**	**6.974**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	14.534	-74.499
	Afledte finansielle instrumenter	-863	28.270
	Valutakonti	-71	-60
	Handelsomkostninger	-10	-13
	I alt kursgevinster og -tab	**13.591**	**-46.302**
	I alt indtægter	**22.916**	**-39.328**
4	Administrationsomkostninger	-1.177	-1.329
	Årets nettoresultat	**21.739**	**-40.657**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	10.123	0
	Overført til investorernes formue	11.616	-40.657
	I alt disponeret	**21.739**	**-40.657**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.227	12.277
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.470	3.854
	I alt likvide midler	**7.697**	**16.130**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	414.692	414.425
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	41.174	56.275
	I alt obligationer	**455.866**	**470.700**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	1.388
	I alt afledte finansielle instrumenter	**0**	**1.388**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.868	5.811
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.128	0
	I alt andre aktiver	**6.996**	**5.811**
	Aktiver i alt	**470.559**	**494.029**
	Passiver		
5	Investorernes formue	463.957	485.170
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	304
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.254	471
	I alt afledte finansielle instrumenter	**1.254**	**775**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	98	103
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5.250	7.981
	I alt anden gæld	**5.348**	**8.084**
	Passiver i alt	**470.559**	**494.029**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	140	15
Indestående i andre pengeinstitutter	67	9
Noterede obligationer fra danske udstedere	7.842	6.197
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.331	689
Andre renteindtægter	0	153
Andre renteudgifter	-55	0
Renteudgifter	0	-89
I alt renter	**9.325**	**6.974**

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	14.009	-72.993
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	525	-1.506
I alt obligationer	**14.534**	**-74.499**
Valutaterminsforretninger/futures	-234	53
Renteterminsforretninger/futures	-628	28.217
I alt afledte finansielle instrumenter	**-863**	**28.270**
Valutakonti	-71	-60
Handelsomkostninger	-10	-13
I alt kursgevinster og -tab	**13.591**	**-46.302**
Bruttohandelsomkostninger	10	13
Nettohandelsomkostninger	**10**	**13**

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-238	-273
Andel af fællesomkostninger	-144	-171
Distributionshonorar	-361	-416
Administration	-433	-468
Administrationsomkostninger i alt	**-1.177**	**-1.329**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	553.319	688.252
Emissioner i året	7.632	3.919
Indløsninger i året	-55.939	-138.853
I alt cirkulerende andele	**505.012**	**553.319**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	485.170	647.055
Emissioner i året	6.734	3.625
Indløsninger i året	-49.716	-124.981
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	29	127
Foreslået udlodning	10.123	0
Overført fra resultatopgørelsen	11.616	-40.657
I alt investorernes formue	**463.957**	**485.170**

6. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	97,2
Øvrige finansielle instrumenter	-0,3	-0,1
I alt finansielle instrumenter	**98,0**	**97,1**
Øvrige aktiver og passiver	2,0	2,9
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Korte obligationer Lagerbeskattet KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	17,2	-30,2	-13,7	3,5	6,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	404,9	442,4	489,0	941,8	1.039,1
Investorernes formue, mio. kr.	371,8	387,8	459,7	903,7	998,0
Udbytte pr. andel kr.	2,50	0,00	0,00	0,40	0,50
Administrationsomkostningsprocent	0,270	0,270	0,295	0,319	0,320
Årets afkast i pct.	4,8	-6,8	-1,6	0,4	0,6
Afkast på benchmark i pct.	3,7	-6,2	-0,8	-0,5	-0,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,7	1,5	2,1	2,4	2,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	91,8	87,7	94,0	96,0	96,0
Sharpe Ratio	-0,2	-0,6	0,2	0,8	1,2
Standardafvigelse	2,5	2,4	1,3	1,2	0,8
Markedets Sharpe Ratio	-0,4	-1,0	-0,5	-0,2	0,1
Markedets standardafvigelse	2,0	1,6	0,7	0,7	0,8
Tracking Error	2,2	2,2	0,9	0,7	0,6
Information ratio	0,1	0,1	0,8	1,3	1,3

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	18.232	-29.059
Porteføljeforvaltningshonorar	-189	-206
Andel af fællesomkostninger	-114	-129
Distributionshonorar	-361	-416
Administration	-355	-365
Årets nettoresultat	**17.212**	**-30.176**

5. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	442.432	488.978
Emissioner i året	435	3.707
Indløsninger i året	-37.939	-50.253
I alt cirkulerende andele	**404.929**	**442.432**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	387.835	459.675
Emissioner i året	386	3.440
Indløsninger i året	-33.628	-45.201
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	23	97
Foreslået udlodning	10.123	0
Overført fra resultatopgørelsen	7.089	-30.176
I alt investorernes formue	**371.828**	**387.835**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Korte obligationer Lagerbeskattet KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	4,5	-10,5	-0,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	100,1	110,9	199,3
Investorernes formue, mio. kr.	92,1	97,3	187,4
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,160	0,160	0,159
Årets afkast i pct.	4,9	-6,6	0,0
Afkast på benchmark i pct.	3,7	-6,2	-0,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-1,0	-5,5	0,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	92,1	87,8	94,0
Sharpe Ratio	-0,3	-1,3	-
Standardafvigelse	3,4	4,1	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,4	-1,8	-
Markedets standardafvigelse	2,8	2,9	-
Tracking Error	2,5	-	-
Information ratio	0,1	-0,1	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	4.684	-10.269
Porteføljeforvaltningshonorar	-49	-67
Andel af fællesomkostninger	-30	-42
Administration	-79	-103
Årets nettoresultat	**4.527**	**-10.481**

5. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	110.886	199.274
Emissioner i året	7.197	213
Indløsninger i året	-18.000	-88.600
I alt cirkulerende andele	**100.084**	**110.886**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	97.335	187.380
Emissioner i året	6.348	186
Indløsninger i året	-16.087	-79.780
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	30
Overført fra resultatopgørelsen	4.527	-10.481
I alt investorernes formue	**92.129**	**97.335**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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		2023	2022
Valuta			
DKK		41.543	59.601
EUR		-41.546	-59.615
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	**Forfaldstid**		
Valuta			
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	0 - 1 år	0	37.182
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	9.691	0
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		0	0
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		59.530	63.055
Solgte rentefutures		-27.944	-48.819

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 Korte obligationer Lagerbeskattet KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493001P7SH14070GY64

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ ☐ ☐ **Ja**

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

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

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

☐ **Nej**

☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 3 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

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

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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

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

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

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Afdelingens investeringsunivers udviste generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	98,36 %	95,90 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	29 tCO2e/mio. EUR investeret	98,36 %	95,90 %
Investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	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 investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	0,00 %	0,00 %
		0,00 % investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	0,00 %	0,00 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	98,36 %	94,58 %
Drivhusgas-intensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0,00 tCO2e / mio. EUR af BNP	0,00 %	0,00 %

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	0 tCO2e / mio. EUR investeret	98,36 %	95,90 %
		2022	0 tCO2e / mio. EUR investeret	95,94 %	94,82 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	29 tCO2e/mio. EUR investeret	98,36 %	95,90 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmod-tagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	0,00 %	0,00 %
		2022	0 investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	3,52 %	3,52 %
		2023	0,00 % investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	0,00 %	0,00 %
		2022	0,00 % investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	3,52 %	3,52 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	98,36 %	94,58 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	95,94 %	92,31 %
Drivhusgas-intensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmod-tagende landes drivhusgasemissions-intensitet	2023	0,00 tCO2e / mio. EUR af BNP	0,00 %	0,00 %
		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.

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

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

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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	1 tCO2e	98,36 %	95,90 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	3 tCO2e	98,36 %	95,90 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	1.832 tCO2e	98,36 %	95,90 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	4 tCO2e	98,36 %	95,90 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	1.836 tCO2e	98,36 %	95,90 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	98,36 %	95,90 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	29 tCO2e/mio. EUR investeret	98,36 %	95,90 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	1 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,36 %	96,03 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	671 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,36 %	92,75 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	98,36 %	55,95 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	62,98 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,36 %	83,99 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,36 %	0,00 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgas-emissioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøreløjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	98,36 %	53,12 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	98,36 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	98,36 %	49,13 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	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 investeringsmod-tagende 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	98,36 %	94,58 %
	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 investeringsmod-tagende 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	98,36 %	69,46 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	6,66 % lønforskel	98,36 %	42,16 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesme-dlemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	43,84 % (kvindelige bestyrelsesmed-lemmer/bestyrelses-medlemmer i alt)	98,36 %	78,35 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	98,36 %	91,13 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Miljømæssige	Udlednings-intensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgas-intensitet)	Investeringsmod-tagende landes drivhusgas-emissionsintensitet	0,00 tCO2e / mio. EUR af BNP	0,00 %	0,00 %
Social	Investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antal investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmod-tagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	0,00 %	0,00 %
Forvaltnings-skik	Ikkesamarbejdsvil-lige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen overikkesamarbejdsvil-lige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	0,00 %	0,00 %

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2025 SDRO A T	Finans	12,27 %	Danmark
Danmarks Skibskredit 1 % 01-01-2025	Finans	8,42 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 07-01-2052 SDRO 2	Finans	7,58 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 04-01-2025 SDRO A T	Finans	5,67 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 10-01-2050 SDRO 2	Finans	4,70 %	Danmark
Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M	Finans	4,67 %	Danmark
Jyske Realkredit A/S 1 % 04-01-2025 SDO A E	Finans	4,21 %	Danmark

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

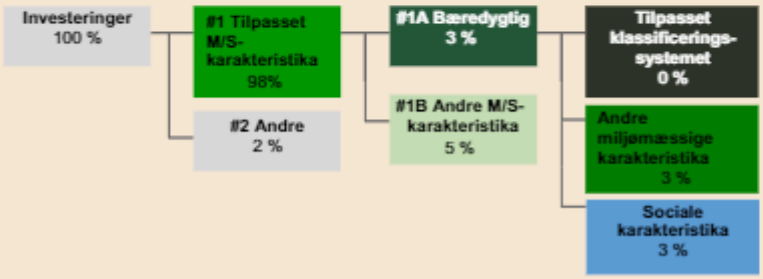
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Finans	97,31 %
Kontanter	1,67 %
Statsobligationer	1,05 %
Valutaterminsforretninger	-0,01 %
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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmod-tagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmod-tagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

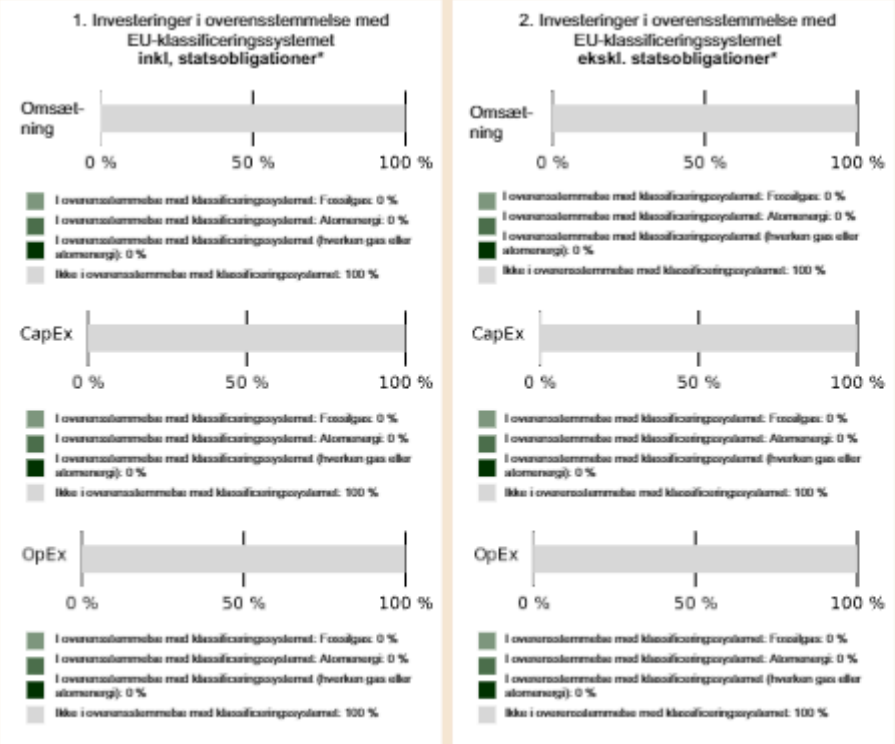
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:
- ☐ Inden for fossilgas
- ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

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



Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 3 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 3 %.

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i Lange obligationer KL 1 var 6,8 pct. i 2023

Afkastet i Lange obligationer KL 2 var 7,0 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 5,7 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: 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter		
2	Renteindtægter	6.024	3.466
2	Renteudgifter	-34	-33
	I alt renter	**5.990**	**3.433**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	19.485	-40.060
	Afledte finansielle instrumenter	159	1.615
	Valutakonti	-23	2
	Handelsomkostninger	-6	-3
	I alt kursgevinster og -tab	**19.616**	**-38.446**
	I alt indtægter	**25.606**	**-35.012**
4	Administrationsomkostninger	-1.227	-1.025
	Årets nettoresultat	**24.380**	**-36.037**
	Resultatdisponering		
5	Overført til modregning i udlodning næste år	-8.748	-6.190
	Overført til investorernes formue	33.128	-29.848
	I alt disponeret	**24.380**	**-36.037**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	13.340	3.795
	Indestående i andre pengeinstitutter	241	467
	I alt likvide midler	**13.581**	**4.262**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	387.219	212.080
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	15.102	14.416
	I alt obligationer	**402.320**	**226.497**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	204
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	211	2
	I alt afledte finansielle instrumenter	**211**	**206**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.537	2.541
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	65	411
	I alt andre aktiver	**4.602**	**2.952**
	Aktiver i alt	**420.715**	**233.916**
	Passiver		
6	Investorernes formue	418.982	232.311
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	87
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.406	1.431
	I alt afledte finansielle instrumenter	**1.406**	**1.518**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	168	87
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	158	0
	I alt anden gæld	**326**	**87**
	Passiver i alt	**420.715**	**233.916**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	167	7
Indestående i andre pengeinstitutter	20	7
Noterede obligationer fra danske udstedere	5.433	2.942
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	405	407
Andre renteindtægter	0	103
Andre renteudgifter	-34	0
Renteudgifter	0	-33
I alt renter	**5.990**	**3.433**

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	18.800	-39.103
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	685	-957
I alt obligationer	**19.485**	**-40.060**
Valutaterminsforretninger/futures	-459	-427
Renteterminsforretninger/futures	618	2.043
I alt afledte finansielle instrumenter	**159**	**1.615**
Valutakonti	-23	2
Handelsomkostninger	-6	-3
I alt kursgevinster og -tab	**19.616**	**-38.446**
Bruttohandelsomkostninger	6	3
Nettohandelsomkostninger	**6**	**3**

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-279	-205
Andel af fællesomkostninger	-169	-129
Distributionshonorar	-237	-277
Administration	-543	-414
Administrationsomkostninger i alt	**-1.227**	**-1.025**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	284.150	263.680
Emissioner i året	200.389	49.021
Indløsninger i året	-5.567	-28.550
I alt cirkulerende andele	**478.973**	**284.150**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	232.311	252.479
Emissioner i året	166.761	41.531
Indløsninger i året	-4.528	-25.726
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	58	65
Overført til modregning i udlodning næste år	-8.748	-6.190
Overført fra resultatopgørelsen	33.128	-29.848
I alt investorernes formue	**418.982**	**232.311**

7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,0	97,5
Øvrige finansielle instrumenter	-0,3	-0,6
I alt finansielle instrumenter	**95,7**	**96,9**
Øvrige aktiver og passiver	4,3	3,1
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Lange Obligationer KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	9,5	-25,5	-9,5	7,1	15,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	173,1	174,7	195,9	276,0	310,5
Investorernes formue, mio. kr.	151,0	142,7	187,6	278,6	316,2
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,30	1,90	3,80
Administrationsomkostningsprocent	0,507	0,520	0,553	0,583	0,594
Årets afkast i pct.	6,8	-14,7	-3,8	2,6	3,7
Afkast på benchmark i pct.	5,7	-14,6	-2,1	1,2	2,7
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	2,0	1,6	3,1	4,0	3,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	87,2	81,7	95,7	100,9	101,8
Sharpe Ratio	-0,3	-0,5	0,4	1,0	0,9
Standardafvigelse	5,2	4,7	3,2	3,1	3,0
Markedets Sharpe Ratio	-0,3	-0,5	0,3	0,6	0,5
Markedets standardafvigelse	5,2	4,4	2,9	3,0	3,2
Tracking Error	2,7	2,6	1,1	0,9	0,9
Information ratio	0,1	-0,0	0,4	1,0	0,6

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	10.210	-24.742
Porteføljeforvaltningshonorar	-128	-139
Andel af fællesomkostninger	-78	-87
Distributionshonorar	-237	-277
Administration	-281	-300
Årets nettoresultat	**9.486**	**-25.545**

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Tab overført fra sidste år	-2.231	-1.358
Renter og udbytter	2.170	2.046
Kursgevinster/tab	-1.466	-4.207
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.626	-284
Til rådighed for udlodning	**-3.153**	**-3.803**
Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-3.153	-3.803
I alt disponeret	**-3.153**	**-3.803**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	174.743	195.936
Emissioner i året	3.973	2.857
Indløsninger i året	-5.567	-24.050
I alt cirkulerende andele	**173.150**	**174.743**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	142.714	187.588
Emissioner i året	3.315	2.386
Indløsninger i året	-4.528	-21.760
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	11	44
Overført til modregning i udlodning næste år	-3.153	-3.803
Overført fra resultatopgørelsen	12.639	-21.743
I alt investorernes formue	**150.999**	**142.714**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Lange Obligationer KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	14,9	-10,5	0,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	305,8	109,4	67,7
Investorernes formue, mio. kr.	268,0	89,6	64,9
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,307	0,300	0,300
Årets afkast i pct.	7,0	-14,5	0,3
Afkast på benchmark i pct.	5,7	-14,6	-2,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-3,6	-11,7	0,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	87,6	81,9	95,8
Sharpe Ratio	-0,6	-1,6	-
Standardafvigelse	6,7	7,5	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,6	-1,6	-
Markedets standardafvigelse	6,9	7,2	-
Tracking Error	3,0	-	-
Information ratio	0,2	-0,0	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	15.397	-10.271
Porteføljeforvaltningshonorar	-151	-66
Andel af fællesomkostninger	-91	-41
Administration	-262	-114
Årets nettoresultat	**14.894**	**-10.492**

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Tab overført fra sidste år	-3.959	-852
Renter og udbytter	3.850	1.284
Kursgevinster/tab	-2.601	-2.641
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.886	-178
Til rådighed for udlodning	**-5.595**	**-2.387**
Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-5.595	-2.387
I alt disponeret	**-5.595**	**-2.387**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	109.407	67.744
Emissioner i året	196.416	46.164
Indløsninger i året	0	-4.500
I alt cirkulerende andele	**305.824**	**109.407**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	89.598	64.891
Emissioner i året	163.445	39.144
Indløsninger i året	0	-3.967
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	47	21
Overført til modregning i udlodning næste år	-5.595	-2.387
Overført fra resultatopgørelsen	20.488	-8.105
I alt investorernes formue	**267.984**	**89.598**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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		2023	2022
Valuta			
CHF		-9.975	-9.447
DKK		15.757	13.507
EUR		-5.362	-4.092
USD		-741	0
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	**Forfaldstid**		
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	7.604	0
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	> 10 år	5.964	6.693
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		0	0
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		7.525	6.460
Solgte rentefutures		-15.559	-18.138

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 Lange obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300EEMGCU9EBMY972

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja** | ☑ **Nej**

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

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke 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 selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

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

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

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Afdelingens investeringsunivers udviste generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	90,06 %	79,29 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	28 tCO2e / mio. EUR investeret	90,06 %	79,29 %
Investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	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 investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	7,82 %	7,82 %
		0,00 % investeringsmod-tagende lande forbundet med overtrædelser	7,82 %	7,82 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	90,06 %	86,83 %
Drivhusgasinten-siteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	171,97 tCO2e / mio. EUR af BNP	7,82 %	7,82 %

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	0 tCO2e / mio. EUR investeret	90,06 %	79,29 %
		2022	0 tCO2e / mio. EUR investeret	95,93 %	82,73 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	28 tCO2e / mio. EUR investeret	90,06 %	79,29 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,82 %	7,82 %
		2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	2,17 %	2,17 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,82 %	7,82 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	2,17 %	2,17 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	90,06 %	86,83 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	95,93 %	93,30 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	171,97 tCO2e / mio. EUR af BNP	7,82 %	7,82 %
		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.

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

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

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

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgase-missioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	0 tCO2e	90,06 %	79,29 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	1 tCO2e	90,06 %	79,29 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	1.078 tCO2e	90,06 %	79,29 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	1 tCO2e	90,06 %	79,29 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	1.080 tCO2e	90,06 %	79,29 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	90,06 %	79,29 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	28 tCO2e / mio. EUR investeret	90,06 %	79,29 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	1 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	90,06 %	83,90 %
		Investeringsmodta-gende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	723 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	90,06 %	79,93 %
	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	90,06 %	55,28 %
	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	60,15 % forbrug af ikkevedvarende energi	90,06 %	76,84 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	90,06 %	0,00 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgase-missioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	6,16 %	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	90,06 %	50,64 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	90,06 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	90,06 %	44,99 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	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 investeringsmod-tagende 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	90,06 %	86,83 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	90,06 %	61,81 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	5,99 % lønforskel	90,06 %	42,65 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	45,48 % (kvindelige bestyrelsesme-dlemmer/besty-relsesmedlemmer i alt)	90,06 %	74,66 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	90,06 %	83,87 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	171,97 tCO2e / mio. EUR af BNP	7,82 %	7,82 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antal 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	7,82 %	7,82 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,82 %	7,82 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen overikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,82 %	7,82 %

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Jyske Realkredit A/S 1 % 04-01-2027 SDO A E	Finans	7,90 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 10-01-2050 SDRO S	Finans	6,84 %	Danmark
Danish Government 2,25 % 11-15-2033	Stat	6,52 %	Danmark
Storebælt A/S 2 % 12-15-2023	Stabilt forbrug	6,16 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 10-01-2050 SDO E	Finans	4,91 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 04-01-2026 SDRO A T	Finans	4,88 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 07-01-2052 SDRO 2	Finans	4,82 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 10-01-2053 SDRO S	Finans	4,33 %	Danmark
Nykredit Realkredit 5 % 10-01-2053 IO10 SDO E	Finans	3,16 %	Danmark

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

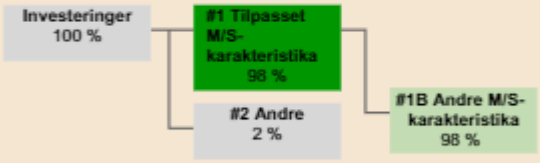
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Finans	82,15 %
Statsobligationer	9,58 %
Stabilt forbrug	6,16 %
Kontanter	2,23 %
Valutaterminsforretninger	-0,03 %
Alledte finansielle instrumenter	-0,08 %
Sum	**100,00 %**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

Omstillingsaktivi-teter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

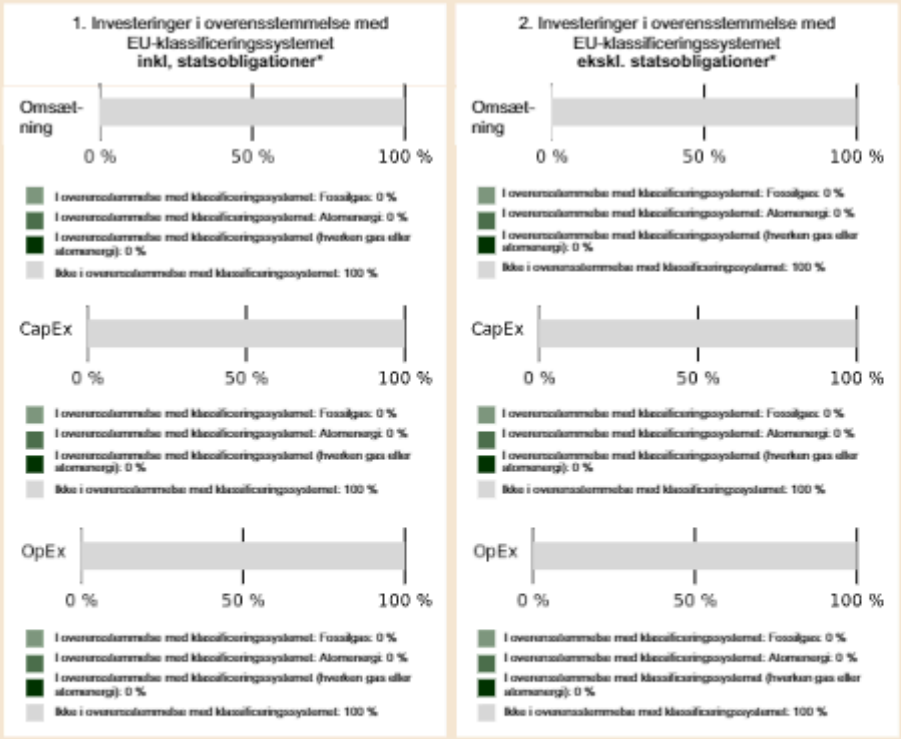
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmod-tagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmod-tagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

- ☐ Ja:
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomkraft
- ☑ Nej

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



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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
Tradilionelle 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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i Mellemlange obligationer KL 1 var 5,8 pct. i 2023

Afkastet i Mellemlange obligationer KL 2 var 6,0 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 4,9 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.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter		
2	Renteindtægter	129.770	102.030
2	Renteudgifter	-1.252	-1.033
	I alt renter	**128.517**	**100.998**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	312.352	-1.374.213
	Afledte finansielle instrumenter	-15.773	403.039
	Valutakonti	-1.141	1.279
	Øvrige aktiver/passiver	-1	0
	Handelsomkostninger	-140	-187
	I alt kursgevinster og -tab	**295.297**	**-970.082**
	Andre indtægter	3	0
	I alt indtægter	**423.818**	**-869.084**
4	Administrationsomkostninger	-25.387	-28.900
	Årets nettoresultat	**398.430**	**-897.984**
	Resultatdisponering		
5	Foreslået udlodning	0	86.228
5	Overført til udlodning næste år	12	1.862
	Overført til investorernes formue	398.418	-986.074
	I alt disponeret	**398.430**	**-897.984**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	141.718	156.940
	Indestående i andre pengeinstitutter	9.928	57.727
	I alt likvide midler	**151.645**	**214.667**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	6.640.850	6.471.394
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	287.661	279.231
	I alt obligationer	**6.928.511**	**6.750.626**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	20.027
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	19.216	304
	I alt afledte finansielle instrumenter	**19.216**	**20.331**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	91.338	76.274
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	15.386	0
	I alt andre aktiver	**106.724**	**76.274**
	Aktiver i alt	**7.206.096**	**7.061.897**
	Passiver		
6	Investorernes formue	7.148.504	7.024.532
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	3.943
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	45.457	31.107
	I alt afledte finansielle instrumenter	**45.457**	**35.050**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.461	2.315
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	7.675	0
	I alt anden gæld	**12.135**	**2.315**
	Passiver i alt	**7.206.096**	**7.061.897**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	2.076	374
Indestående i andre pengeinstitutter	1.171	206
Noterede obligationer fra danske udstedere	118.177	92.585
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	8.346	7.096
Andre renteindtægter	0	1.769
Andre renteudgifter	-1.146	0
Renteudgifter	-106	-1.033
I alt renter	**128.517**	**100.998**

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	303.923	-1.352.692
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	8.429	-21.522
I alt obligationer	**312.352**	**-1.374.213**
Valutaterminsforretninger/futures	-4.670	-3.854
Renteterminsforretninger/futures	-11.102	406.894
I alt afledte finansielle instrumenter	**-15.773**	**403.039**
Valutakonti	-1.141	1.279
Øvrige aktiver/passiver	-1	0
Handelsomkostninger	-140	-187
I alt kursgevinster og -tab	**295.297**	**-970.082**
Bruttohandelsomkostninger	140	187
Nettohandelsomkostninger	**140**	**187**

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.224	-6.778
Andel af fællesomkostninger	-3.762	-4.247
Distributionshonorar	-4.704	-6.567
Administration	-10.697	-11.308
Administrationsomkostninger i alt	**-25.387**	**-28.900**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	4.891.284	5.406.611
Emissioner i året	160.416	69.334
Indløsninger i året	-293.282	-584.661
I alt cirkulerende andele	**4.758.418**	**4.891.284**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	7.024.532	8.709.022
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-85.852	0
Emissioner i året	230.097	100.305
Indløsninger i året	-419.410	-887.641
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	707	830
Foreslået udlodning	0	86.228
Overført til udlodning næste år	12	1.862
Overført fra resultatopgørelsen	398.418	-986.074
I alt investorernes formue	**7.148.504**	**7.024.532**

7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	96,3
Øvrige finansielle instrumenter	-0,4	-0,4
I alt finansielle instrumenter	**96,5**	**95,9**
Øvrige aktiver og passiver	3,5	4,1
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Mellemlange Obligationer KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	193,7	-401,5	-285,1	142,4	246,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.379,8	2.235,6	2.339,5	6.695,3	8.058,4
Investorernes formue, mio. kr.	3.571,3	3.206,0	3.767,5	11.161,2	13.522,4
Udbytte pr. andel kr.	0,00	1,60	0,40	1,50	3,40
Administrationsomkostningsprocent	0,451	0,500	0,540	0,564	0,570
Årets afkast i pct.	5,8	-10,9	-2,9	1,1	2,0
Afkast på benchmark i pct.	4,9	-10,6	-1,4	0,3	1,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	5,1	5,1	5,6	6,1	6,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	150,1	143,4	161,0	166,7	167,8
Sharpe Ratio	-0,3	-0,6	0,3	0,9	0,9
Standardafvigelse	3,9	3,6	2,2	2,1	1,8
Markedets Sharpe Ratio	-0,4	-0,7	0,1	0,5	0,5
Markedets standardafvigelse	3,6	3,0	1,8	1,8	1,8
Tracking Error	2,7	2,7	1,1	0,8	0,8
Information ratio	0,1	-0,0	0,4	0,9	0,7

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	208.586	-384.639
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.850	-3.029
Andel af fællesomkostninger	-1.722	-1.898
Distributionshonorar	-4.704	-6.567
Administration	-5.642	-5.349
Årets nettoresultat	**193.667**	**-401.482**

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	636	17
Tab overført fra sidste år	0	-12.938
Renter og udbytter	64.771	45.293
Andre indtægter	1	0
Kursgevinster/tab	-62.823	23.610
Administrationsomkostninger	-2.783	-16.843
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	204	-2.736
Til rådighed for udlodning	**6**	**36.405**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	0	35.769
Overført til næste år	6	636
I alt disponeret	**6**	**36.405**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.235.557	2.339.524
Emissioner i året	152.061	22.965
Indløsninger i året	-7.802	-126.932
I alt cirkulerende andele	**2.379.816**	**2.235.557**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	3.206.017	3.767.468
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-35.878	0
Emissioner i året	218.242	32.953
Indløsninger i året	-11.095	-193.291
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	341	369
Foreslået udlodning	0	35.769
Overført til udlodning næste år	6	636
Overført fra resultatopgørelsen	193.661	-437.886
I alt investorernes formue	**3.571.293**	**3.206.017**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Mellemlange Obligationer KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	204,8	-496,5	10,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.378,6	2.655,7	3.067,1
Investorernes formue, mio. kr.	3.577,2	3.818,5	4.941,6
Udbytte pr. andel kr.	0,00	1,90	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,290	0,290	0,290
Årets afkast i pct.	6,0	-10,8	0,2
Afkast på benchmark i pct.	4,9	-10,6	-1,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-2,4	-8,7	0,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	150,4	143,8	161,1
Sharpe Ratio	-0,5	-1,5	-
Standardafvigelse	5,1	5,9	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,6	-1,7	-
Markedets standardafvigelse	5,0	5,1	-
Tracking Error	3,1	-	-
Information ratio	0,1	0,0	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	215.232	-484.446
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.375	-3.749
Andel af fællesomkostninger	-2.040	-2.349
Administration	-5.054	-5.959
Årets nettoresultat	**204.763**	**-496.502**

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	1.227	22
Tab overført fra sidste år	0	-15.407
Renter og udbytter	64.871	53.936
Andre indtægter	1	0
Kursgevinster/tab	-62.919	28.116
Administrationsomkostninger	-3.490	-12.056
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	316	-2.925
Til rådighed for udlodning	**6**	**51.686**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	0	50.459
Overført til næste år	6	1.227
I alt disponeret	**6**	**51.686**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.655.726	3.067.086
Emissioner i året	8.355	46.369
Indløsninger i året	-285.480	-457.729
I alt cirkulerende andele	**2.378.602**	**2.655.726**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	3.818.516	4.941.554
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-49.974	0
Emissioner i året	11.855	67.352
Indløsninger i året	-408.315	-694.350
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	366	461
Foreslået udlodning	0	50.459
Overført til udlodning næste år	6	1.227
Overført fra resultatopgørelsen	204.757	-548.188
I alt investorernes formue	**3.577.211**	**3.818.516**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	2023	2022
Valuta		
CHF	-97.690	-92.692
DKK	341.635	334.717
EUR	-205.245	-242.268
USD	-40.989	0

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	Forfaldstid		
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	426.401	0
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	506.910	111.547
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	> 10 år	0	74.364

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	543.208	818.392
Solgte rentefutures	-451.592	-725.137

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Mellemlange obligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300BVGI0FOC6PVL88

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___ %

☑ **Nej**

- ☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 1 %
  - ☐ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

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

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

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Afdelingens investeringsunivers udviste generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	90,02 %	85,13 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	30 tCO2e / mio. EUR investeret	90,02 %	85,13 %
Investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	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	8,33 %	8,33 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	8,33 %	8,33 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	90,02 %	84,69 %
Drivhusgasinten-siteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	171,97 tCO2e / mio. EUR af BNP	8,33 %	8,33 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	0 tCO2e / mio. EUR investeret	90,02 %	85,13 %
		2022	0 tCO2e / mio. EUR investeret	87,38 %	84,73 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	30 tCO2e / mio. EUR investeret	90,02 %	85,13 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	8,33 %	8,33 %
		2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	9,99 %	9,99 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	8,33 %	8,33 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	9,99 %	9,99 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	90,02 %	84,69 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	87,38 %	84,11 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	171,97 tCO2e / mio. EUR af BNP	8,33 %	8,33 %
		2022	147,63 tCO2e / 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.

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
- Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

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

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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgase-missioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	7 tCO2e	90,02 %	85,13 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	29 tCO2e	90,02 %	85,13 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	24.795 tCO2e	90,02 %	85,13 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	36 tCO2e	90,02 %	85,13 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	24.831 tCO2e	90,02 %	85,13 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	90,02 %	85,13 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	30 tCO2e / mio. EUR investeret	90,02 %	85,13 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemission-sintensitet	1 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	90,02 %	88,77 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	728 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	90,02 %	85,04 %
	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	90,02 %	54,98 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	62,25 % forbrug af ikkevedvarende energi	90,02 %	79,69 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	90,02 %	0,00 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgase-missioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøreløjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	1,25 %	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	90,02 %	51,48 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	90,02 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	90,02 %	47,03 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	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 investeringsmod-tagende 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	90,02 %	84,69 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	90,02 %	65,51 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	5,17 % lønforskel	90,02 %	39,63 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	45,59 % (kvindelige bestyrelsesme-dlemmer/besty-relsesmedlemmer i alt)	90,02 %	75,47 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	90,02 %	80,82 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	171,97 tCO2e / mio. EUR af BNP	8,33 %	8,33 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antal 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	8,33 %	8,33 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	8,33 %	8,33 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen overikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	8,33 %	8,33 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2027 SDRO A T	Finans	7,00 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 10-01-2050 SDRO 2	Finans	5,69 %	Danmark
Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M	Finans	5,31 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 10-01-2050 SDRO S	Finans	3,98 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 07-01-2025 SDO A H	Finans	3,96 %	Danmark
Danish Government 0,5 % 11-15-2029	Stat	3,83 %	Danmark
Danish Government 0,1 % 11-15-2023	Stat	2,86 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 04-01-2025 SDRO A T	Finans	2,77 %	Danmark
KommuneKredit 0,5 % 06-19-2039	Stat	2,29 %	Danmark
Realkredit Danmark 1,5 % 10-01-2050 SDRO S	Finans	2,20 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 10-01-2053 SDRO S	Finans	2,03 %	Danmark
Nordea Kredit 1,5 % 10-01-2052 SDRO 2	Finans	2,01 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 07-01-2027 SDO A H	Finans	1,91 %	Danmark
Nykredit Realkredit 2 % 10-01-2047 SDO E	Finans	1,86 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 07-01-2052 SDRO 2	Finans	1,86 %	Danmark

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

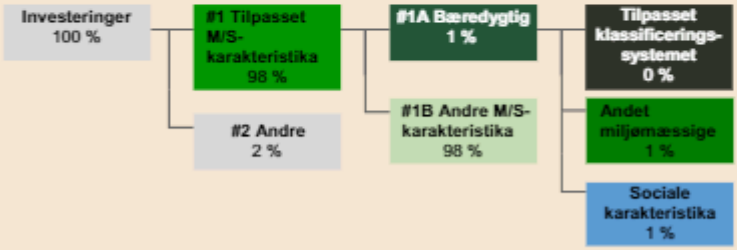
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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

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

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	85,71 %
Statsobligationer	11,38 %
Kontanter	1,69 %
Stabilt forbrug	1,25 %
Valutaterminsforretninger	-0,02 %
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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

Omstillingsaktivi-teter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

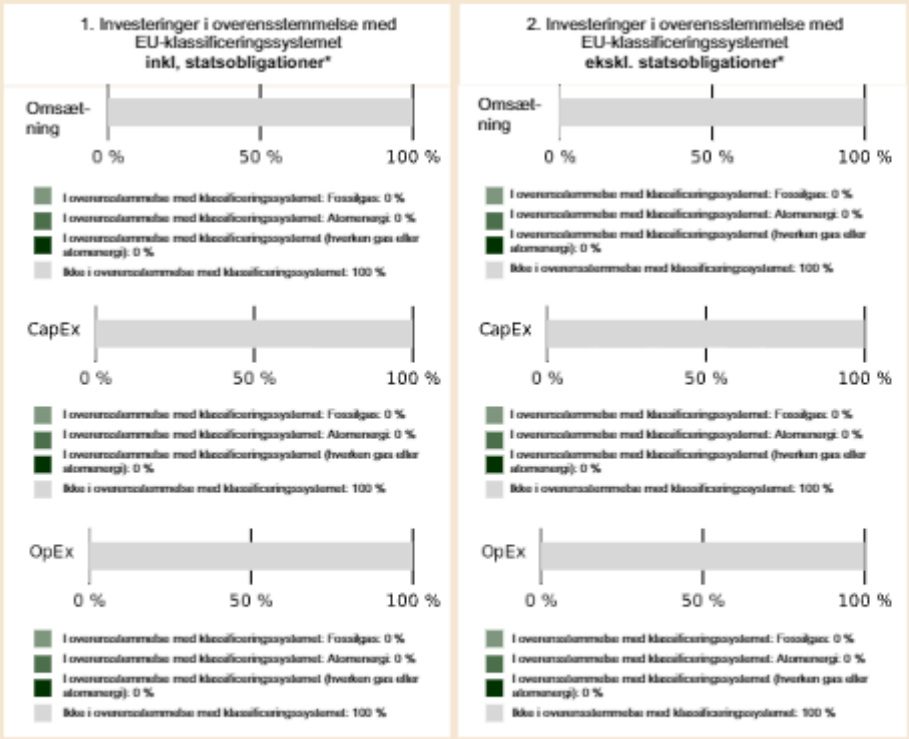
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmod-tagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmod-tagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

- ☐ Ja:
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomkraft
- ☑ Nej

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



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

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

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 1 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 1 %.

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Obligationer Ansvarlig KL

Afdelingen investerer globalt i obligationer. Ved investeringerne tages der hensyn til ansvarlighed, herunder miljø, sociale forhold og selskabsledelse (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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Bemærk at afdelingen, ved en ekstraordinær generalforsamling i 2023, har skiftet navn fra Bæredygtige Obligationer KL til Obligationer Ansvarlig KL. Ændringen skyldes en generel tilpasning af navnestrukturen i foreningen, og har ikke medført ændringer i afdelingens investeringsstrategi eller risikoprofil.

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i Obligationer Ansvarlig KL 1 var 6,5 pct. i 2023

Afkastet i Obligationer Ansvarlig KL 2 var 6,8 pct. i 2023

Afkastet i Obligationer Ansvarlig KL 3 var 6,8 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 6,5 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: juni 2019

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0061139748 Børsnoteret
DK0061542552 Unoteret (oktober 2021)
DK0061415874 Unoteret (december 2020)

Benchmark: Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 18%, iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort gross return 17%, ICE Euro Currency 1-Week Deposit Bid Rate Constant Maturity 17%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 10%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 18%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 10%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 10%

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter		
2	Renteindtægter	9.408	2.308
2	Rentesudgifter	-4	-1.087
	I alt renter	**9.404**	**1.221**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	13.979	-24.799
	Kapitalandele	486.741	-687.695
	Afledte finansielle instrumenter	-31.072	9.730
	Valutakonti	-7.352	-9.110
	Øvrige aktiver/passiver	-7	5
	Handelsomkostninger	-16	-15
	I alt kursgevinster og -tab	**462.273**	**-711.885**
4	Andre indtægter	5.460	4.728
	I alt indtægter	**477.137**	**-705.935**
5	Administrationsomkostninger	-25.123	-20.374
	Årets nettoresultat	**452.014**	**-726.309**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	5.275	0
	Overført til investorernes formue	446.739	-726.309
	I alt disponeret	**452.014**	**-726.309**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	218.293	182.541
	Indestående i andre pengeinstitutter	359	1.701
	I alt likvide midler	**218.651**	**184.242**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	481.137	412.331
	Unoterede obligationer	0	2.965
	I alt obligationer	**481.137**	**415.297**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i udenlandske investerings-foreninger	6.706.901	5.169.751
	I alt kapitalandele	**6.706.901**	**5.169.751**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	202
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.512	59
	I alt afledte finansielle instrumenter	**1.512**	**261**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.082	1.922
	Andre tilgodehavender	6	4
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	6.582	5.016
	I alt andre aktiver	**10.671**	**6.943**
	Aktiver i alt	**7.418.872**	**5.776.494**
	Passiver		
6	Investorernes formue	7.413.786	5.746.828
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	87
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	11	331
	I alt afledte finansielle instrumenter	**11**	**419**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.400	1.907
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.676	27.341
	I alt anden gæld	**5.075**	**29.247**
	Passiver i alt	**7.418.872**	**5.776.494**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	5.124	434
Indestående i andre pengeinstitutter	27	2
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.161	1.832
Unoterede obligationer	96	40
Renteudgifter	-4	-1.087
I alt renter	**9.404**	**1.221**

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	13.946	-24.801
Unoterede obligationer	33	1
I alt obligationer	**13.979**	**-24.799**
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	486.741	-687.695
I alt aktier	**486.741**	**-687.695**
Valutaterminsforretninger/futures	-27.797	6.673
Renteterminsforretninger/futures	-3.275	3.057
I alt afledte finansielle instrumenter	**-31.072**	**9.730**
Valutakonti	-7.352	-9.110
Øvrige aktiver/passiver	-7	5
Handelsomkostninger	-16	-15
I alt kursgevinster og -tab	**462.273**	**-711.885**
Bruttohandelsomkostninger	16	15
Nettohandelsomkostninger	**16**	**15**

4. Andre indtægter	2023	2022
Andre indtægter	3	0
Kick-back indtægter	5.458	4.728
I alt andre indtægter	**5.460**	**4.728**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-13.081	-10.405
Andel af fællesomkostninger	-8.624	-7.186
Distributionshonorar	-451	-523
Administration	-2.968	-2.260
Administrationsomkostninger i alt	**-25.123**	**-20.374**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	6.627.338	4.719.446
Emissioner i året	1.508.104	2.017.828
Indløsninger i året	-125.276	-109.935
I alt cirkulerende andele	**8.010.166**	**6.627.338**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	5.746.828	4.734.172
Emissioner i året	1.323.617	1.839.725
Indløsninger i året	-111.468	-103.406
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.794	2.646
Foreslået udlodning	5.275	0
Overført fra resultatopgørelsen	446.739	-726.309
I alt investorernes formue	**7.413.786**	**5.746.828**

7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	19,0	21,9
Øvrige finansielle instrumenter	78,0	75,2
I alt finansielle instrumenter	**97,0**	**97,1**
Øvrige aktiver og passiver	3,0	2,9
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

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

8. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2023	2022
Nordea 1 SICAV European High Yield Stars Bond Fund	15,9	11,7
Nordea 1 SICAV European Corporate Stars Bond Fund	11,6	11,4
Nordea 1 SICAV Emerging Stars Bond Fund	10,8	5,8
Nordea 1 SICAV US Corporate Stars Bond Fund	10,9	10,5
Nordea 1 SICAV North American High Yield Stars Bond Fund	15,0	11,1
Nordea Pro Euro Bond Fund	8,4	9,2
Nordea Euro Medium Term Bond Fund	24,5	24,2
Nordea 1 SICAV Green Bond Fund	21,0	0,0

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Obligationer Ansvarlig KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019*
Årets nettoresultat, mio. kr.	10,0	-23,0	-8,5	16,7	0,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	175,8	161,1	160,8	560,9	349,1
Investorernes formue, mio. kr.	168,2	144,7	167,3	595,8	357,7
Udbytte pr. andel kr.	3,00	0,00	0,00	1,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,725	0,784	0,798	0,789	0,242
Årets afkast i pct.	6,5	-13,7	-1,1	3,7	2,5
Afkast på benchmark i pct.	6,5	-	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-0,8	-2,8	1,8	3,9	2,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	95,6	89,8	104,1	106,2	102,5
Sharpe Ratio	-0,1	-0,5	0,3	0,5	-
Standardafvigelse	5,8	6,0	5,8	7,3	-
Markedets Sharpe Ratio	1,9	-	-	-	-
Markedets standardafvigelse	3,5	-	-	-	-
Tracking Error	1,5	-	-	-	-
Information ratio	-0,0	-	-	-	-

* Omfatter perioden 10.06.2019 - 31.12.2019

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	11.072	-21.848
Porteføljeforvaltningshonorar	-311	-304
Andel af fællesomkostninger	-205	-210
Distributionshonorar	-451	-523
Administration	-93	-101
Årets nettoresultat	**10.012**	**-22.985**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	161.122	160.793
Emissioner i året	14.714	5.329
Indløsninger i året	0	-5.000
I alt cirkulerende andele	**175.836**	**161.122**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	144.698	167.320
Emissioner i året	13.410	5.225
Indløsninger i året	0	-4.938
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	66	77
Foreslået udlodning	5.275	0
Overført fra resultatopgørelsen	4.737	-22.985
I alt investorernes formue	**168.187**	**144.698**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Obligationer Ansvarlig KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	27,7	-69,0	-1,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	444,1	479,5	507,8
Investorernes formue, mio. kr.	428,0	432,6	528,9
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,418	0,415	0,413
Årets afkast i pct.	6,8	-13,4	-0,2
Afkast på benchmark i pct.	6,5	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-3,5	-11,1	-0,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	96,4	90,2	104,1
Sharpe Ratio	-0,6	-1,9	-
Standardafvigelse	5,5	5,7	-
Markedets Sharpe Ratio	1,9	-	-
Markedets standardafvigelse	3,5	-	-
Tracking Error	1,5	-	-
Information ratio	0,1	-	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	29.365	-67.270
Porteføljeforvaltningshonorar	-869	-929
Andel af fællesomkostninger	-573	-641
Administration	-195	-189
Årets nettoresultat	**27.729**	**-69.030**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	479.509	507.809
Emissioner i året	7.764	17.618
Indløsninger i året	-43.200	-45.919
I alt cirkulerende andele	**444.073**	**479.509**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	432.613	528.883
Emissioner i året	7.137	15.829
Indløsninger i året	-39.643	-43.306
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	185	237
Overført fra resultatopgørelsen	27.729	-69.030
I alt investorernes formue	**428.022**	**432.613**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Obligationer Ansvarlig KL 3

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat, mio. kr.	414,3	-634,3	-15,7	0,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	7.390,3	5.986,7	4.050,8	0,0
Investorernes formue, mio. kr.	6.817,6	5.169,5	4.038,0	0,0
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,419	0,415	0,420	0,407
Årets afkast i pct.	6,8	-13,4	-0,7	0,4
Afkast på benchmark i pct.	6,5	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-2,6	-6,8	-0,3	0,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	92,3	86,3	99,7	100,4
Sharpe Ratio	-0,5	-1,5	-0,2	-
Standardafvigelse	4,8	4,6	2,0	-
Markedets Sharpe Ratio	1,9	-	-	-
Markedets standardafvigelse	3,5	-	-	-
Tracking Error	1,5	-	-	-
Information ratio	0,1	-	-	-

* Omfatter perioden 01.12.2020 - 31.12.2020

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	436.700	-616.817
Porteføljeforvaltningshonorar	-11.901	-9.173
Andel af fællesomkostninger	-7.847	-6.335
Administration	-2.681	-1.969
Årets nettoresultat	**414.272**	**-634.294**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	5.986.708	4.050.843
Emissioner i året	1.485.626	1.994.881
Indløsninger i året	-82.076	-59.016
I alt cirkulerende andele	**7.390.257**	**5.986.708**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	5.169.517	4.037.970
Emissioner i året	1.303.070	1.818.671
Indløsninger i året	-71.825	-55.162
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.543	2.332
Overført fra resultatopgørelsen	414.272	-634.294
I alt investorernes formue	**6.817.577**	**5.169.517**

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	2023	2022
Valuta		
DKK	6.877.517	5.461.913
EUR	-6.876.016	-5.462.185
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	70.454	89.273
Solgte rentefutures	-32.917	-68.991

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 Obligationer Ansvarlig KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300T7DVJ4OEZB9F03

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___ %

☑ **Nej**

- ☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 45 %
  - ☐ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

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

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved delvist at investere direkte i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af Nordea Asset Management (NAM) eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen.

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

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

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	82 tCO2e / mio. EUR investeret	63,80 %	55,00 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	454 tCO2e / mio. EUR investeret	63,80 %	54,90 %
Investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	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	30,98 %	30,85 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	30,98 %	30,85 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	0,03 % involveret i overtrædelser	63,80 %	53,73 %
Drivhusgasintensi-teten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	252,45 tCO2e / mio. EUR af BNP	30,98 %	30,93 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	82 tCO2e / mio. EUR investeret	63,80 %	55,00 %
		2022	79 tCO2e / mio. EUR investeret	62,23 %	52,94 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	454 tCO2e / mio. EUR investeret	63,80 %	54,90 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	30,98 %	30,85 %
		2022	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	32,35 %	32,32 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	30,98 %	30,85 %
		2022	1,18 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	32,35 %	32,32 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	2023	0,03 % involveret i overtrædelser	63,80 %	53,73 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	62,23 %	51,87 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	252,45 tCO2e / mio. EUR af BNP	30,98 %	30,93 %
		2022	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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

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

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

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

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

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

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

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

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

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgasemissioner	Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	38.555 tCO2e	63,80 %	55,00 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	7.266 tCO2e	63,80 %	55,00 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	208.314 tCO2e	63,80 %	54,90 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	45.821 tCO2e	63,80 %	55,00 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	254.202 tCO2e	63,80 %	54,90 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	82 tCO2e / mio. EUR investeret	63,80 %	55,00 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	454 tCO2e / mio. EUR investeret	63,80 %	54,90 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	136 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	63,80 %	57,90 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	725 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	63,80 %	57,38 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	3,73 % investeringer i fossile brændstoffer	63,80 %	47,69 %
	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	63,15 % forbrug af ikkevedvarende energi	63,80 %	40,36 %
			70,99 % forbrug af ikkevedvarende energi	63,80 %	4,36 %

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

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	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)	1,80 GWh / mio. EUR af omsætning	0,23 %	0,23 %
		Fremstilling (C)	0,78 GWh / mio. EUR af omsætning	5,00 %	3,91 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	1,45 GWh / mio. EUR af omsætning	2,95 %	2,21 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	3,89 GWh / mio. EUR af omsætning	0,29 %	0,22 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,12 GWh / mio. EUR af omsætning	0,47 %	0,39 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøreløjer og motorcykler (G)	0,27 GWh / mio. EUR af omsætning	0,97 %	0,88 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,68 GWh / mio. EUR af omsætning	0,39 %	0,29 %
		Fast ejendom (L)	0,58 GWh / mio. EUR af omsætning	0,94 %	0,81 %
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	63,80 %	45,51 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	63,80 %	0,90 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	59,82 tons / mio. EUR investeret	63,80 %	41,29 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	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 investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,03 % involveret i overtrædelser	63,80 %	53,73 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	0,25 % uden politikker	63,80 %	50,98 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	15,56 % lønforskel	63,80 %	25,79 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagen-de virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	34,42 % (kvindelige bestyrelsesmed-lemmer/besty-relsesmedlemmer i alt)	63,80 %	46,36 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	63,80 %	52,97 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	252,45 tCO2e / mio. EUR af BNP	30,98 %	30,93 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antal 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	30,98 %	30,85 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	30,98 %	30,85 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen overikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,16 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	30,98 %	30,98 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Stat	1,06 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Stat	0,87 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 15-04-2024	Stat	0,66 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85 % 01-07-2025	Stat	0,60 %	Italien
Bundesobligation 0,000000 % 18-10-2024	Stat	0,59 %	Tyskland
Bundesobligation 1,3 % 15-10-2027	Stat	0,58 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 1,75 % 15-02-2024	Stat	0,57 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 15-12-2024	Stat	0,56 %	Italien
Spain Government Bond 0,000000 % 31-05-2025	Stat	0,48 %	Spanien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 15-08-2024	Stat	0,45 %	Italien
Bundesrepublik Deutschland B 0,5 % 15-02-2025	Stat	0,45 %	Tyskland
French Republic Government B 0,000000 % 25-02-2025	Stat	0,42 %	Frankrig
Spain Government Bond 2,8 % 31-05-2026	Stat	0,39 %	Spanien
Finland Government Bond 0,875 % 15-09-2025	Stat	0,38 %	Finland
Bundesrepublik Deutschland B 1 % 15-08-2025	Stat	0,36 %	Tyskland

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

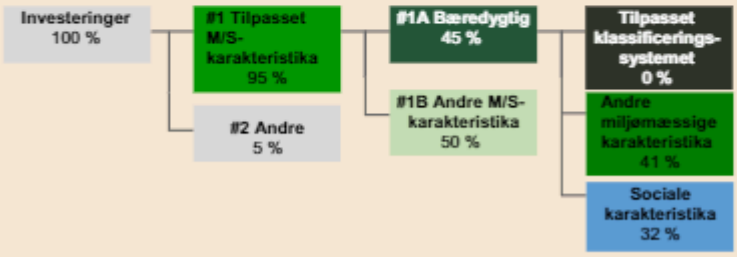
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Statsobligationer	32,09 %
Finans	26,29 %
Stabilt forbrug	8,68 %
Kommunikation	7,42 %
Forsyning	5,95 %
Cyklisk forbrug	5,69 %
Kontanter	5,38 %
Industri	4,66 %
Teknologi	1,78 %
Råvarer	1,39 %
Energi	0,51 %
Værdipapirer med sikkerhed i fast ejendom	0,18 %
Diversificeret	0,15 %
Afledte finansielle instrumenter	-0,08 %
Valutaterminsforretninger	-0,08 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

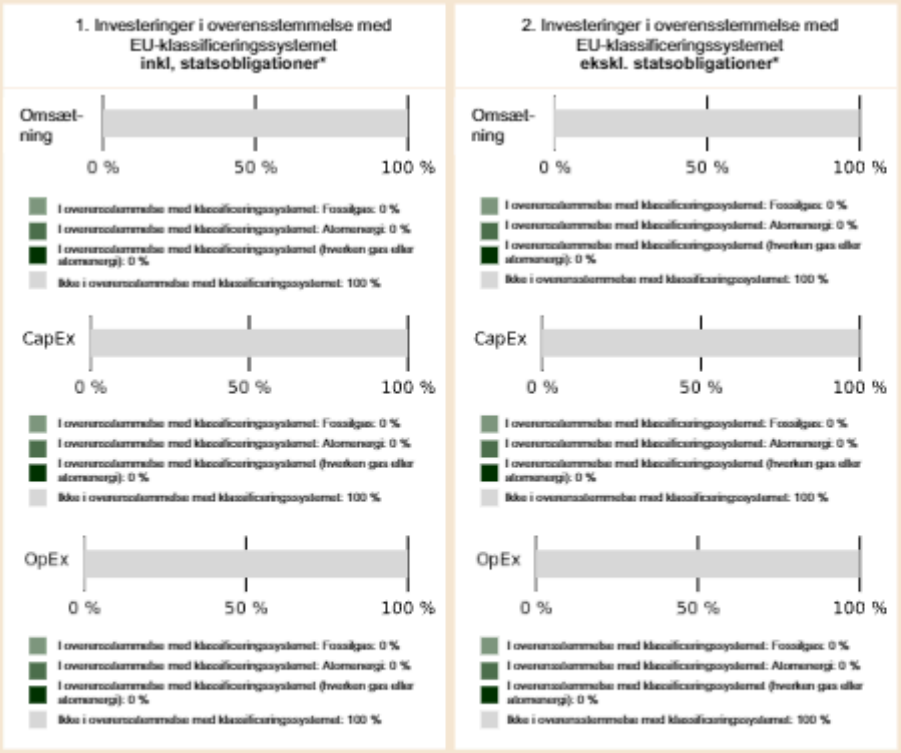
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

- ☐ Ja:
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomkraft
- ☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi , der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 41 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 32 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Verdens Obligationsmarkeder KL

Afdelingen investerer globalt i virksomhedsobligationer og i obligationer fra emerging markets lande ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Verdens Obligationsmarkeder KL 1 var 9,2 pct. i 2023

Afkastet i Verdens Obligationsmarkeder KL 2 var 9,7 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 8,8 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: december 2011

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

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

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter		
2	Renteindtægter	18.667	16.666
2	Renteudgifter	-1	-110
	I alt renter	**18.666**	**16.556**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	35.147	-87.378
	Kapitalandele	23.700	-67.544
	Afledte finansielle instrumenter	-2.073	-6.119
	Valutakonti	-345	-847
	Handelsomkostninger	-39	-16
	I alt kursgevinster og -tab	**56.389**	**-161.903**
4	Andre indtægter	1.182	1.398
	I alt indtægter	**76.237**	**-143.949**
5	Administrationsomkostninger	-6.911	-7.952
	Årets nettoresultat	**69.327**	**-151.901**
	Resultatdisponering		
6	Overført til modregning i udlodning næste år	-59.105	-87.909
	Overført til investorernes formue	128.431	-63.992
	I alt disponeret	**69.327**	**-151.901**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	16.026	12.642
	Indestående i andre pengeinstitutter	624	807
	I alt likvide midler	**16.650**	**13.449**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	19.254	13.396
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	461.750	441.420
	I alt obligationer	**481.004**	**454.816**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	103.360	104.899
	Investeringsbeviser i udenlandske investerings-foreninger	203.909	217.791
	I alt kapitalandele	**307.269**	**322.690**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	71
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	96	983
	I alt afledte finansielle instrumenter	**96**	**1.054**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.943	5.609
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	723	3.929
	I alt andre aktiver	**7.666**	**9.537**
	Aktiver i alt	**812.686**	**801.546**
	Passiver		
7	Investorernes formue	803.487	799.624
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	238
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.271	621
	I alt afledte finansielle instrumenter	**1.271**	**859**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	613	638
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	7.315	425
	I alt anden gæld	**7.928**	**1.063**
	Passiver i alt	**812.686**	**801.546**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	443	41
Indestående i andre pengeinstitutter	12	21
Noterede obligationer fra danske udstedere	604	112
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	17.564	15.319
Andre renteindtægter	44	1.174
Renteudgifter	-1	-110
I alt renter	**18.666**	**16.556**

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	866	-678
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	34.281	-86.699
I alt obligationer	**35.147**	**-87.378**
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5	0
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	6.685	-28.489
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	17.009	-39.055
I alt aktier	**23.700**	**-67.544**
Valutaterminsforretninger/futures	-3.713	1.294
Renteterminsforretninger/futures	1.640	-7.413
I alt afledte finansielle instrumenter	**-2.073**	**-6.119**
Valutakonti	-345	-847
Handelsomkostninger	-39	-16
I alt kursgevinster og -tab	**56.389**	**-161.903**
Bruttohandelsomkostninger	39	16
Nettohandelsomkostninger	**39**	**16**

4. Andre indtægter	2023	2022
Andre indtægter	2	2
Kick-back indtægter	1.181	1.396
I alt andre indtægter	**1.182**	**1.398**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.424	-1.565
Andel af fællesomkostninger	-1.042	-1.204
Distributionshonorar	-2.880	-3.427
Administration	-1.564	-1.755
Administrationsomkostninger i alt	**-6.911**	**-7.952**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	925.101	1.002.072
Emissioner i året	5.002	2.851
Indløsninger i året	-79.130	-79.822
I alt cirkulerende andele	**850.973**	**925.101**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	799.624	1.021.681
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-119
Emissioner i året	4.445	2.560
Indløsninger i året	-70.111	-72.820
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	203	223
Overført til modregning i udlodning næste år	-59.105	-87.909
Overført fra resultatopgørelsen	128.431	-63.992
I alt investorernes formue	**803.487**	**799.624**

8. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	72,7	70,0
Øvrige finansielle instrumenter	25,2	27,3
I alt finansielle instrumenter	**97,9**	**97,3**
Øvrige aktiver og passiver	2,1	2,7
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Verdens Obligationsmarkeder KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	60,6	-133,9	-12,2	27,3	88,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	749,3	807,8	880,4	1.027,2	1.020,5
Investorernes formue, mio. kr.	706,7	697,8	897,5	1.085,1	1.098,9
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	2,50	4,90
Administrationsomkostningsprocent	0,947	0,982	0,989	0,992	0,994
Årets afkast i pct.	9,2	-15,3	-1,2	2,7	8,7
Afkast på benchmark i pct.	8,8	-14,9	-0,3	3,0	8,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	2,5	1,9	3,8	4,6	4,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	94,3	86,4	101,9	105,6	107,7
Sharpe Ratio	0,1	-0,3	0,4	0,7	1,1
Standardafvigelse	6,9	6,6	5,5	5,7	2,8
Markedets Sharpe Ratio	0,1	-0,3	0,5	0,7	1,3
Markedets standardafvigelse	6,4	6,1	5,1	5,2	2,6
Tracking Error	0,9	1,0	0,8	0,8	0,6
Information ratio	-0,2	-0,6	-0,5	-0,2	-0,2

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	67.080	-126.572
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.251	-1.373
Andel af fællesomkostninger	-916	-1.056
Distributionshonorar	-2.880	-3.427
Administration	-1.397	-1.570
Årets nettoresultat	**60.636**	**-133.949**

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	685
Tab overført fra sidste år	-77.322	0
Renter og udbytter	16.357	13.424
Andre indtægter	1	2
Kursgevinster/tab	2.738	-94.952
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	6.239	4.109
Til rådighed for udlodning	**-51.987**	**-76.733**
Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-51.987	-76.733
I alt disponeret	**-51.987**	**-76.733**

7. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	807.801	880.437
Emissioner i året	2.330	1.087
Indløsninger i året	-60.830	-73.722
I alt cirkulerende andele	**749.301**	**807.801**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	697.795	897.541
Emissioner i året	2.076	1.029
Indløsninger i året	-53.994	-67.023
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	178	196
Overført til modregning i udlodning næste år	-51.987	-76.733
Overført fra resultatopgørelsen	112.623	-57.216
I alt investorernes formue	**706.691**	**697.795**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Verdens Obligationsmarkeder KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	8,7	-18,0	-0,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	101,7	117,3	121,6
Investorernes formue, mio. kr.	96,8	101,8	124,1
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,10
Administrationsomkostningsprocent	0,501	0,503	0,508
Årets afkast i pct.	9,7	-14,9	-0,3
Afkast på benchmark i pct.	8,8	-14,9	-0,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-3,0	-12,3	-0,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	95,2	86,8	102,1
Sharpe Ratio	-0,5	-1,7	-
Standardafvigelse	6,7	7,5	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,6	-1,8	-
Markedets standardafvigelse	6,1	6,8	-
Tracking Error	1,1	-	-
Information ratio	0,4	0,1	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	9.158	-17.427
Porteføljeforvaltningshonorar	-173	-193
Andel af fællesomkostninger	-127	-148
Administration	-167	-185
Årets nettoresultat	**8.691**	**-17.953**

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	113
Tab overført fra sidste år	-10.587	0
Renter og udbytter	2.240	1.958
Kursgevinster/tab	375	-13.851
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	854	604
Til rådighed for udlodning	**-7.118**	**-11.176**
Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-7.118	-11.176
I alt disponeret	**-7.118**	**-11.176**

7. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	117.300	121.635
Emissioner i året	2.672	1.765
Indløsninger i året	-18.300	-6.100
I alt cirkulerende andele	**101.673**	**117.300**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	101.829	124.139
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-119
Emissioner i året	2.369	1.531
Indløsninger i året	-16.117	-5.797
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	24	28
Overført til modregning i udlodning næste år	-7.118	-11.176
Overført fra resultatopgørelsen	15.809	-6.777
I alt investorernes formue	**96.796**	**101.829**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	2023	2022
Valuta		
DKK	591.430	594.133
EUR	-560.876	-561.508
GBP	-25.611	-26.194
USD	-5.022	-5.884
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	96.882	28.040
Solgte rentefutures	-19.487	-21.004
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	3.541	30.523
Solgte CDS-aftaler	13.940	11.898

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
UBS Europe SE

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Virksomhedsobligationer Højrente KL 1 var 8,0 pct. i 2023

Afkastet i Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 var 8,7 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 9,6 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: oktober 2000

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark, i samarbejde med Aegon

Fondskode:
DK0016067432 Børsnoteret
DK0061668571 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: ICE BofAML Global HY Constr hedged to DKK 100%

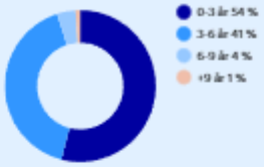
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter		
2	Renteindtægter	98.660	106.712
2	Renteudgifter	0	-346
	I alt renter	**98.660**	**106.365**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	39.210	-237.436
	Kapitalandele	707	-2.109
	Afledte finansielle instrumenter	-495	-135.849
	Valutakonti	-1.050	-176
	Øvrige aktiver/passiver	-14	-47
	I alt kursgevinster og -tab	**38.358**	**-375.616**
	Andre indtægter	3	0
	I alt indtægter	**137.022**	**-269.250**
4	Administrationsomkostninger	-16.383	-18.464
	Resultat før skat	**120.639**	**-287.715**
5	Skat	-128	-119
	Årets nettoresultat	**120.511**	**-287.834**
	Resultatdisponering		
	Foreslået udlodning	35.002	0
	Overført til investorernes formue	85.509	-287.834
	I alt disponeret	**120.511**	**-287.834**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	36.941	15.554
	I alt likvide midler	**36.941**	**15.554**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.361.288	1.800.404
	I alt obligationer	**1.361.288**	**1.800.404**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	42
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	656
	I alt kapitalandele	**0**	**698**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	7.636	57.053
	I alt afledte finansielle instrumenter	**7.636**	**57.053**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	21.972	29.549
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	6.310	1.602
	I alt andre aktiver	**28.283**	**31.151**
	Aktiver i alt	**1.434.148**	**1.904.860**
	Passiver		
6	Investorernes formue	1.398.033	1.893.906
	Afledte finansielle instrumenter		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	376	2.851
	I alt afledte finansielle instrumenter	**376**	**2.851**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.140	1.645
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	34.599	6.458
	I alt anden gæld	**35.739**	**8.103**
	Passiver i alt	**1.434.148**	**1.904.860**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	878	224
Indestående i andre pengeinstitutter	0	18
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	97.782	106.470
Renteudgifter	0	-346
I alt renter	**98.660**	**106.365**

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	39.210	-237.436
I alt obligationer	**39.210**	**-237.436**
Noterede aktier fra danske selskaber	623	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-21	49
Unoterede aktier fra udenlandske selskaber	105	-2.158
I alt aktier	**707**	**-2.109**
Valutaterminsforretninger/futures	-495	-135.849
I alt afledte finansielle instrumenter	**-495**	**-135.849**
Valutakonti	-1.050	-176
Øvrige aktiver/passiver	-14	-47
I alt kursgevinster og -tab	**38.358**	**-375.616**

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.955	-4.451
Andel af fællesomkostninger	-2.391	-2.789
Distributionshonorar	-5.779	-6.610
Administration	-4.258	-4.615
Administrationsomkostninger i alt	**-16.383**	**-18.464**

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 refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.943.465	1.795.228
Emissioner i året	3.779	461.524
Indløsninger i året	-622.809	-313.287
I alt cirkulerende andele	**1.324.435**	**1.943.465**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.893.906	2.077.373
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-46.770
Emissioner i året	3.757	476.007
Indløsninger i året	-621.480	-325.293
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.338	422
Foreslået udlodning	35.002	0
Overført fra resultatopgørelsen	85.509	-287.834
I alt investorernes formue	**1.398.033**	**1.893.906**

7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	95,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	2,9
I alt finansielle instrumenter	**97,9**	**98,0**
Øvrige aktiver og passiver	2,1	2,0
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Virksomhedsobligationer Højrente KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	81,1	-200,7	100,1	52,2	335,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	875,1	1.447,0	1.185,4	2.314,1	2.619,3
Investorernes formue, mio. kr.	919,7	1.407,6	1.371,1	2.554,8	3.029,2
Udbytte pr. andel kr.	4,00	0,00	2,50	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,146	1,158	1,153	1,152	1,152
Årets afkast i pct.	8,0	-14,0	4,8	1,6	11,0
Afkast på benchmark i pct.	10,0	-13,6	2,2	4,7	10,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,8	-0,6	9,7	5,5	5,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	105,1	97,3	115,7	110,4	115,7
Sharpe Ratio	0,2	-0,1	0,4	0,5	0,8
Standardafvigelse	9,8	9,5	8,6	9,0	4,6
Markedets Sharpe Ratio	0,3	-0,1	0,4	0,7	1,1
Markedets standardafvigelse	8,9	8,6	7,8	8,2	4,1
Tracking Error	1,7	2,0	1,5	1,4	0,7
Information ratio	-0,4	-0,2	-0,3	-0,8	-1,0

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	94.723	-185.498
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.816	-3.120
Andel af fællesomkostninger	-1.702	-1.955
Distributionshonorar	-5.779	-6.610
Administration	-3.309	-3.486
Årets nettoresultat	**81.116**	**-200.670**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.447.024	1.185.427
Emissioner i året	2.940	454.341
Indløsninger i året	-574.909	-192.744
I alt cirkulerende andele	**875.055**	**1.447.024**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.407.556	1.371.107
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-31.913
Emissioner i året	2.924	469.176
Indløsninger i året	-572.885	-200.464
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	951	319
Foreslået udlodning	35.002	0
Overført fra resultatopgørelsen	46.114	-200.670
I alt investorernes formue	**919.663**	**1.407.556**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Virksomhedsobligationer Højrente KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	39,4	-87,2	6,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	449,4	496,4	609,8
Investorernes formue, mio. kr.	478,4	486,3	706,3
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	2,50
Administrationsomkostningsprocent	0,578	0,580	0,576
Årets afkast i pct.	8,7	-13,5	0,7
Afkast på benchmark i pct.	10,0	-13,6	2,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-2,3	-10,4	0,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	106,5	98,0	115,8
Sharpe Ratio	-0,3	-1,3	-
Standardafvigelse	7,6	8,2	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,3	-1,5	-
Markedets standardafvigelse	6,9	7,5	-
Tracking Error	1,9	-	-
Information ratio	-0,1	0,4	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	42.172	-83.871
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.139	-1.330
Andel af fællesomkostninger	-688	-834
Administration	-949	-1.129
Årets nettoresultat	**39.395**	**-87.164**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	496.441	609.801
Emissioner i året	839	7.183
Indløsninger i året	-47.900	-120.543
I alt cirkulerende andele	**449.380**	**496.441**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	486.349	706.266
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-14.858
Emissioner i året	834	6.831
Indløsninger i året	-48.595	-124.829
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	387	103
Overført fra resultatopgørelsen	39.395	-87.164
I alt investorernes formue	**478.371**	**486.349**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	2023	2022
Valuta		
DKK	1.364.449	1.850.992
EUR	-232.811	-280.588
GBP	-37.108	-38.230
USD	-1.087.271	-1.477.973

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Virksomhedsobligationer Højrente KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300OKLGNR14RENI09

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 49 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	149 tCO2e / mio. EUR investeret	97,22 %	81,15 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	960 tCO2e / mio. EUR investeret	97,22 %	80,66 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,98 %	0,98 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,98 %	0,98 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	0,42 % involveret i overtrædelser	97,22 %	76,00 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	337,36 tCO2e / mio. EUR af BNP	0,98 %	0,98 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	149 tCO2e / mio. EUR investeret	97,22 %	81,15 %
		2022	140 tCO2e / mio. EUR investeret	96,05 %	78,94 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	960 tCO2e / mio. EUR investeret	97,22 %	80,66 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmod-tagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmod-tagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,98 %	0,98 %
		2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,38 %	0,38 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,98 %	0,98 %
		2022	0,00 % investeringsmodtage nde lande forbundet med overtrædelser	0,38 %	0,38 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,42 % involveret i overtrædelser	97,22 %	76,00 %
		2022	0,48 % involveret i overtrædelser	96,05 %	71,16 %
Drivhusgasintensite-ten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmod-tagende landes drivhusgasemis-sionsintensitet	2023	337,36 tCO2e / mio. EUR af BNP	0,98 %	0,98 %
		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.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
- Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. Nordea Asset Managements (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgasemissioner	Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	25.469 tCO2e	97,22 %	81,15 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	6.252 tCO2e	97,22 %	81,15 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	171.000 tCO2e	97,22 %	80,66 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	31.721 tCO2e	97,22 %	81,15 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	202.877 tCO2e	97,22 %	80,66 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	149 tCO2e / mio. EUR investeret	97,22 %	81,15 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	960 tCO2e / mio. EUR investeret	97,22 %	80,66 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	235 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,22 %	86,08 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	1.111 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,22 %	84,60 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	3,47 % investeringer i fossile brændstoffer	97,22 %	67,36 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	79,30 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,22 %	53,32 %
			51,81 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,22 %	1,12 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	2,19 GWh / mio. EUR af omsætning	1,91 %	1,91 %
		Fremstilling (C)	0,97 GWh / mio. EUR af omsætning	16,30 %	12,62 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	9,02 GWh / mio. EUR af omsætning	1,41 %	0,96 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,52 GWh / mio. EUR af omsætning	0,80 %	0,71 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,02 GWh / mio. EUR af omsætning	1,57 %	1,22 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,07 GWh / mio. EUR af omsætning	2,26 %	1,38 %
		Transport og godshåndtering (H)	1,99 GWh / mio. EUR af omsætning	1,50 %	0,47 %
		Fast ejendom (L)	0,31 GWh / mio. EUR af omsætning	1,40 %	1,27 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,70 % med negativ indvirkning	97,22 %	63,24 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	97,22 %	1,67 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	92,52 tons / mio. EUR investeret	97,22 %	61,97 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,42 % involveret i overtrædelser	97,22 %	76,00 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	1,57 % uden politikker	97,22 %	78,51 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	13,06 % lønforskel	97,22 %	21,18 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmed-lemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	30,10 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	97,22 %	71,19 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	97,22 %	72,57 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	337,36 tCO2e / mio. EUR af BNP	0,98 %	0,98 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,98 %	0,98 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,98 %	0,98 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,98 %	0,98 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Primo Water Holdings Inc 3,875 % 31-10-2028	Stabilt forbrug	1,08 %	USA
VZ Secured Financing BV 5 % 15-01-2032	Kommunikation	0,91 %	Nederlandene
UniCredit SpA 5,861 % MULTI 19-06-2032	Finans	0,90 %	Italien
Belden Inc 3,375 % 15-07-2031	Industri	0,89 %	USA
Deuce Finco Plc 5,5 % 15-06-2027	Cyklisk forbrug	0,83 %	Det Forenede Kongerige
ARD Finance SA 5 % P-I-K 30-06-2027	Industri	0,82 %	Luxembourg
Forvia SE 3,75 % 15-06-2028	Cyklisk forbrug	0,80 %	Frankrig
Silgan Holdings Inc 3,25 % 15-03-2025	Industri	0,76 %	USA
Ball Corp 2,875 % 15-08-2030	Industri	0,72 %	USA
Douglas GmbH 6 % 08-04-2026	Cyklisk forbrug	0,71 %	Tyskland
Herc Holdings Inc 5,5 % 15-07-2027	Stabilt forbrug	0,67 %	USA
Ford Motor Credit Co LLC 7,35 % 04-11-2027	Cyklisk forbrug	0,65 %	USA
Constellium SE 3,125 % 15-07-2029	Råvarer	0,64 %	Frankrig
International Game Technolog 3,5 % 15-06-2026	Cyklisk forbrug	0,64 %	USA
AerCap Global Aviation 6,500 % MULTI 15-06-2045	Industri	0,64 %	Irland

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

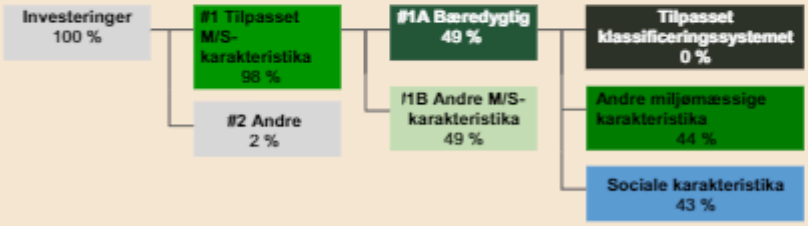
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Cyklisk forbrug	23,42 %
Kommunikation	18,33 %
Stabilt forbrug	16,52 %
Industri	15,31 %
Finans	11,35 %
Råvarer	7,90 %
Teknologi	2,38 %
Forsyning	1,75 %
Kontanter	1,46 %
Statsobligationer	0,99 %
Diversificeret	0,25 %
Energi	0,23 %
Valutaterminsforretninger	0,10 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

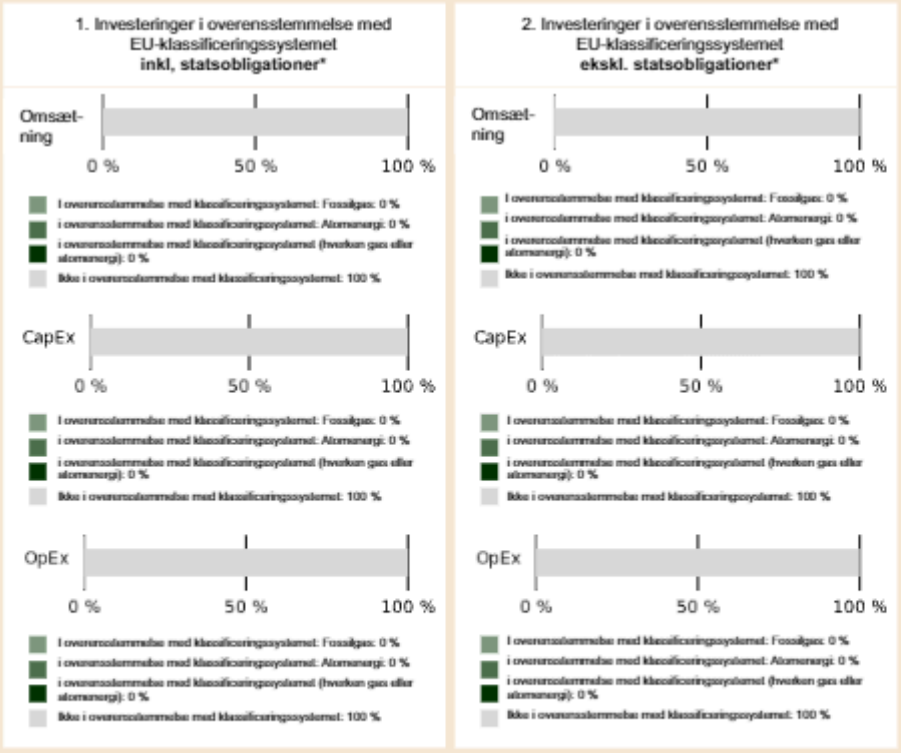
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer***

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 44 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 43 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Virksomhedsobligationer KL 1 var 8,2 pct. i 2023

Afkastet i Virksomhedsobligationer KL 2 var 8,6 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 7,6 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

Fondskode:
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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter		
2	Renteindtægter	15.471	6.119
2	Rentesudgifter	0	-27
	I alt renter	**15.471**	**6.092**
3	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	30.877	-51.225
	Afledte finansielle instrumenter	-2.163	-1.324
	Valutakonti	-186	205
	Handelsomkostninger	-18	-21
	I alt kursgevinster og -tab	**28.510**	**-52.365**
	Andre indtægter	3	2
	I alt indtægter	**43.984**	**-46.271**
4	Administrationsomkostninger	-2.755	-2.081
	Årets nettoresultat	**41.229**	**-48.351**
	Resultatdisponering		
5	Overført til modregning i udlodning næste år	-34.248	-25.828
	Overført til investorernes formue	75.476	-22.523
	I alt disponeret	**41.229**	**-48.351**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	16.463	10.833
	Indestående i andre pengeinstitutter	305	188
	I alt likvide midler	**16.768**	**11.021**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	34.566	20.149
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	505.107	355.081
	I alt obligationer	**539.672**	**375.230**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	69
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	12	33
	I alt afledte finansielle instrumenter	**12**	**101**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.462	3.361
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.438	610
	I alt andre aktiver	**11.900**	**3.971**
	Aktiver i alt	**568.353**	**390.323**
	Passiver		
6	Investorernes formue	554.417	388.079
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	92
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	47	84
	I alt afledte finansielle instrumenter	**47**	**176**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	252	187
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	13.637	1.881
	I alt anden gæld	**13.890**	**2.068**
	Passiver i alt	**568.353**	**390.323**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	465	38
Indestående i andre pengeinstitutter	10	2
Noterede obligationer fra danske udstedere	807	142
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	14.189	5.937
Renteudgifter	0	-27
I alt renter	**15.471**	**6.092**

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.518	-661
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	29.359	-50.565
I alt obligationer	**30.877**	**-51.225**
Valutaterminsforretninger/futures	-2.349	-213
Renteterminsforretninger/futures	186	-1.111
I alt afledte finansielle instrumenter	**-2.163**	**-1.324**
Valutakonti	-186	205
Handelsomkostninger	-18	-21
I alt kursgevinster og -tab	**28.510**	**-52.365**
Bruttohandelsomkostninger	18	21
Nettohandelsomkostninger	**18**	**21**

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-757	-496
Andel af fællesomkostninger	-457	-311
Distributionshonorar	-357	-389
Administration	-1.184	-885
Administrationsomkostninger i alt	**-2.755**	**-2.081**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	498.526	399.539
Emissioner i året	198.769	138.385
Indløsninger i året	-41.169	-39.399
I alt cirkulerende andele	**656.126**	**498.526**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	388.079	367.824
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-8.008
Emissioner i året	158.428	109.539
Indløsninger i året	-33.661	-33.178
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	342	253
Overført til modregning i udlodning næste år	-34.248	-25.828
Overført fra resultatopgørelsen	75.476	-22.523
I alt investorernes formue	**554.417**	**388.079**

7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	96,7
I alt finansielle instrumenter	**97,3**	**96,7**
Øvrige aktiver og passiver	2,7	3,3
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Virksomhedsobligationer KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	10,5	-24,6	-5,5	6,6	22,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	158,1	179,4	213,0	371,7	409,3
Investorernes formue, mio. kr.	132,8	139,3	196,0	350,4	387,1
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	2,00	0,60	2,20
Administrationsomkostningsprocent	0,828	0,835	0,887	0,879	0,880
Årets afkast i pct.	8,2	-13,7	-1,8	2,0	5,8
Afkast på benchmark i pct.	7,6	-14,0	-0,9	2,7	6,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	2,6	2,4	3,2	3,8	3,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	84,0	77,7	92,0	94,3	94,6
Sharpe Ratio	-0,0	-0,5	0,4	0,7	0,7
Standardafvigelse	4,9	4,5	3,4	3,5	2,3
Markedets Sharpe Ratio	0,0	-0,4	0,5	0,9	1,0
Markedets standardafvigelse	4,8	4,4	3,2	3,3	2,2
Tracking Error	0,5	0,5	0,3	0,3	0,3
Information ratio	-0,3	-0,8	-1,1	-1,0	-1,2

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	11.655	-23.242
Porteføljeforvaltningshonorar	-206	-237
Andel af fællesomkostninger	-124	-148
Distributionshonorar	-357	-389
Administration	-450	-549
Årets nettoresultat	**10.518**	**-24.565**

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	45
Tab overført fra sidste år	-6.190	0
Renter og udbytter	3.708	2.188
Andre indtægter	1	1
Kursgevinster/tab	-3.361	-9.499
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.366	-2.006
Til rådighed for udlodning	**-8.208**	**-9.271**
Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-8.208	-9.271
I alt disponeret	**-8.208**	**-9.271**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	179.440	212.973
Emissioner i året	1.372	2.167
Indløsninger i året	-22.669	-35.699
I alt cirkulerende andele	**158.143**	**179.440**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	139.338	195.971
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-4.061
Emissioner i året	1.084	1.855
Indløsninger i året	-18.197	-29.976
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	99	115
Overført til modregning i udlodning næste år	-8.208	-9.271
Overført fra resultatopgørelsen	18.726	-15.294
I alt investorernes formue	**132.841**	**139.338**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Virksomhedsobligationer KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	30,7	-23,8	-1,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	498,0	319,1	186,6
Investorernes formue, mio. kr.	421,6	248,7	171,9
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	2,10
Administrationsomkostningsprocent	0,441	0,442	0,438
Årets afkast i pct.	8,6	-13,3	-0,8
Afkast på benchmark i pct.	7,6	-14,0	-0,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-2,7	-11,4	-0,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	84,7	78,0	92,1
Sharpe Ratio	-0,5	-1,8	-
Standardafvigelse	5,7	6,3	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,6	-1,9	-
Markedets standardafvigelse	5,6	6,2	-
Tracking Error	0,6	-	-
Information ratio	1,1	0,6	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	32.329	-23.029
Porteføljeforvaltningshonorar	-551	-259
Andel af fællesomkostninger	-333	-162
Administration	-734	-336
Årets nettoresultat	**30.711**	**-23.786**

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	32
Tab overført fra sidste år	-19.638	0
Renter og udbytter	11.763	3.904
Andre indtægter	2	1
Kursgevinster/tab	-10.662	-16.950
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-7.505	-3.544
Til rådighed for udlodning	**-26.040**	**-16.557**
Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-26.040	-16.557
I alt disponeret	**-26.040**	**-16.557**

6. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	319.085	186.567
Emissioner i året	197.397	136.219
Indløsninger i året	-18.500	-3.700
I alt cirkulerende andele	**497.983**	**319.085**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	248.741	171.853
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-3.946
Emissioner i året	157.344	107.684
Indløsninger i året	-15.464	-3.202
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	243	139
Overført til modregning i udlodning næste år	-26.040	-16.557
Overført fra resultatopgørelsen	56.750	-7.229
I alt investorernes formue	**421.575**	**248.741**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	2023	2022
Valuta		
DKK	556.874	385.648
EUR	-555.511	-384.282
USD	-1.398	-1.418
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	103.142	25.922
Solgte rentefutures	-39.145	-10.539

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Virksomhedsobligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300KKI18U36EHXZ86

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 62 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	67 tCO2e / mio. EUR investeret	93,72 %	84,81 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	491 tCO2e / mio. EUR investeret	93,72 %	84,81 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	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	4,96 %	4,96 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,96 %	4,96 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	0,15 % involveret i overtrædelser	93,72 %	83,85 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	203,47 tCO2e / mio. EUR af BNP	4,96 %	4,96 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	67 tCO2e / mio. EUR investeret	93,72 %	84,81 %
		2022	77 tCO2e / mio. EUR investeret	95,71 %	84,79 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	491 tCO2e / mio. EUR investeret	93,72 %	84,81 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,96 %	4,96 %
		2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	2,46 %	2,46 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,96 %	4,96 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	2,46 %	2,46 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	2023	0,15 % involveret i overtrædelser	93,72 %	83,85 %
		2022	0,19 % involveret i overtrædelser	95,71 %	85,52 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	203,47 tCO2e / mio. EUR af BNP	4,96 %	4,96 %
		2022	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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
- Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. Nordea Asset Managements (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgasemissioner	Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	3.818 tCO2e	93,72 %	84,81 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	455 tCO2e	93,72 %	84,81 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	27.319 tCO2e	93,72 %	84,81 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	4.273 tCO2e	93,72 %	84,81 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	31.593 tCO2e	93,72 %	84,81 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	67 tCO2e / mio. EUR investeret	93,72 %	84,81 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	491 tCO2e / mio. EUR investeret	93,72 %	84,81 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	130 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	93,72 %	88,05 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	843 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	93,72 %	87,48 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	12,87 % investeringer i fossile brændstoffer	93,72 %	75,30 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	54,43 % forbrug af ikkevedvarende energi	93,72 %	63,24 %
			81,24 % forbrug af ikkevedvarende energi	93,72 %	14,05 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	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)	0,14 GWh / mio. EUR af omsætning	4,05 %	3,98 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	3,74 GWh / mio. EUR af omsætning	8,80 %	6,77 %
		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)	0,06 GWh / mio. EUR af omsætning	0,12 %	0,12 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,28 GWh / mio. EUR af omsætning	1,24 %	1,18 %
		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	0,69 % med negativ indvirkning	93,72 %	69,83 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	93,72 %	5,34 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,92 tons / mio. EUR investeret	93,72 %	63,53 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,15 % involveret i overtrædelser	93,72 %	83,85 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	93,72 %	77,38 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	16,54 % lønforskel	93,72 %	54,95 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmed-lemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	37,33 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	93,72 %	68,24 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	93,72 %	82,09 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	203,47 tCO2e / mio. EUR af BNP	4,96 %	4,96 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale retligheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale retligheder (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	4,96 %	4,96 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,96 %	4,96 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,96 %	4,96 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Stellantis NV 3,75 % 29-03-2024	Cyklisk forbrug	2,02 %	Nederlandene
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-02-2031	Stat	1,61 %	Tyskland
CEZ AS 2,375 % 06-04-2027	Forsyning	1,54 %	Den Tjekkiske Republik
Credit Suisse AG/London 0,25 % 01-09-2028	Finans	1,35 %	Det Forenede Kongerige
Global Switch Holdings Ltd 2,25 % 31-05-2027	Kommunikation	1,35 %	Det Forenede Kongerige
Holding d'Infrastructures de 4,25 % 18-03-2030	Stabilt forbrug	1,23 %	Frankrig
Fidelity National Informatio 2 % 21-05-2030	Teknologi	1,21 %	USA
Urenco Finance NV 2,375 % 02-12-2024	Råvarer	1,17 %	Nederlandene
Avinor AS 1% 29-04-2025	Industri	1,15 %	Norge
Traton Finance Luxembourg SA 4,125 % 22-11-2025	Cyklisk forbrug	1,00 %	Luxembourg
Electricite de France 4,000 % MULTI Perp FC2024	Forsyning	0,99 %	Frankrig
CEZ AS 3 % 05-06-2028	Forsyning	0,97 %	Den Tjekkiske Republik
Teollisuuden Voima Oyj 2,125 % 04-02-2025	Forsyning	0,91 %	Finland
Danfoss Finance II BV 4,125 % 02-12-2029	Industri	0,88 %	Nederlandene
Volkswagen Bank GmbH 4,25 % 07-01-2026	Cyklisk forbrug	0,87 %	Tyskland

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

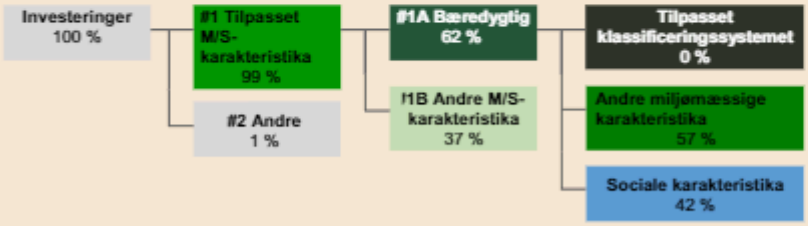
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Finans	46,72 %
Forsyning	18,00 %
Cyklisk forbrug	9,59 %
Stabilt forbrug	9,24 %
Statsobligationer	5,60 %
Kommunikation	3,76 %
Industri	2,63 %
Kontanter	1,37 %
Råvarer	1,29 %
Teknologi	1,26 %
Energi	0,59 %
Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Valutaterminsforretninger	-0,05 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

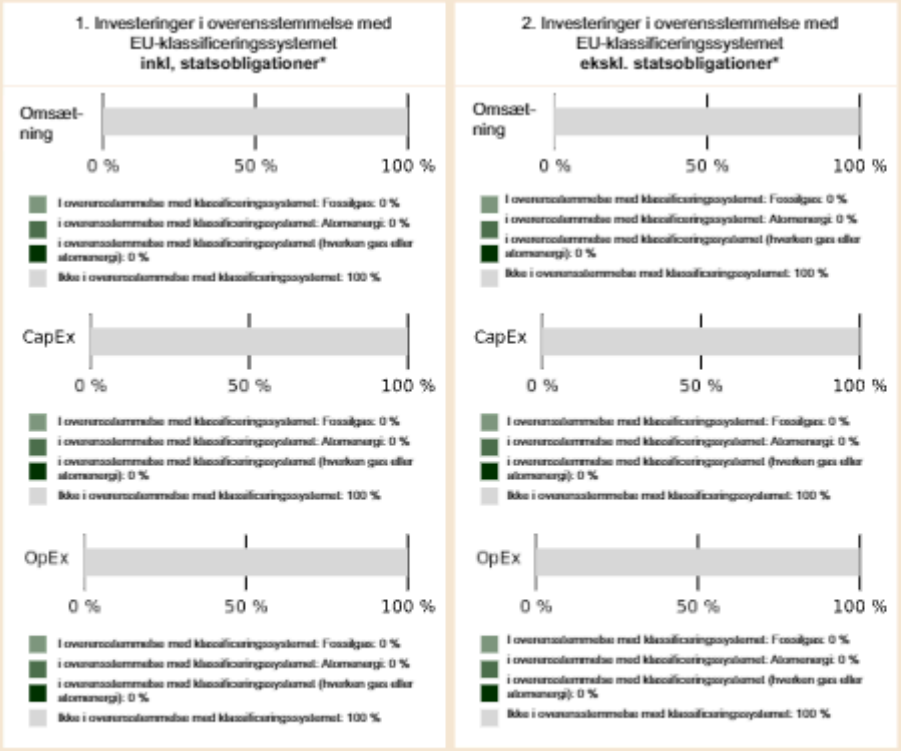
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer***

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.
Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet.
Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 57 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 42 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosure forordning (SFDR) om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Basis 1 KL 1 var 7,6 pct. i 2023

Afkastet i Basis 1 KL 2 var 8,0 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 6,8 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: maj 2002

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

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

1 **2** 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	4.790	4.990
2	Rentesudgifter	0	-42
3	Udbytter	7.083	12.007
	I alt renter og udbytter	**11.873**	**16.955**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	7.817	-39.678
	Kapitalandele	11.463	-48.424
	Afledte finansielle instrumenter	4.024	-9.960
	Valutakonti	-163	109
	Handelsomkostninger	-9	-12
	I alt kursgevinster og -tab	**23.132**	**-97.965**
5	Andre indtægter	514	619
	I alt indtægter	**35.519**	**-80.391**
6	Administrationsomkostninger	-3.760	-4.488
	Årets nettoresultat	**31.759**	**-84.879**
	Resultatdisponering		
7	Overført til modregning i udlodning næste år	-12.399	-32.607
	Overført til investorernes formue	44.158	-52.272
	I alt disponeret	**31.759**	**-84.879**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.907	2.518
	Indestående i andre pengeinstitutter	941	2.758
	I alt likvide midler	**2.848**	**5.276**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	214.981	230.380
	I alt obligationer	**214.981**	**230.380**
	Kapitalandele		
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	64.876	66.668
	Investeringsbeviser i udenlandske investerings-foreninger	142.310	153.065
	I alt kapitalandele	**207.186**	**219.733**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	495
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	8	209
	I alt afledte finansielle instrumenter	**8**	**703**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.728	2.684
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	319	302
	I alt andre aktiver	**3.047**	**2.986**
	Aktiver i alt	**428.071**	**459.079**
	Passiver		
8	Investorernes formue	427.316	458.164
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	256
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	222	22
	I alt afledte finansielle instrumenter	**222**	**278**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	312	335
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	221	302
	I alt anden gæld	**533**	**637**
	Passiver i alt	**428.071**	**459.079**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	93	10
Indestående i andre pengeinstitutter	52	22
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.089	3.616
Andre renteindtægter	556	1.342
Renteudgifter	0	-42
I alt renter	**4.790**	**4.948**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	7.083	12.007
I alt udbytter	**7.083**	**12.007**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	7.817	-39.678
I alt obligationer	**7.817**	**-39.678**
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	7
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.971	-21.751
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	9.492	-26.680
I alt aktier	**11.463**	**-48.424**
Valutaterminsforretninger/futures	-335	27
Renteterminsforretninger/futures	2.569	-1.369
Aktieterminer/futures	1.790	-8.618
I alt afledte finansielle instrumenter	**4.024**	**-9.960**
Valutakonti	-163	109
Handelsomkostninger	-9	-12
I alt kursgevinster og -tab	**23.132**	**-97.965**
Bruttohandelsomkostninger	9	12
Nettohandelsomkostninger	**9**	**12**

5. Andre indtægter	2023	2022
Andre indtægter	0	1
Kick-back indtægter	514	618
I alt andre indtægter	**514**	**619**

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-817	-980
Andel af fællesomkostninger	-586	-729
Distributionshonorar	-1.433	-1.717
Administration	-924	-1.062
Administrationsomkostninger i alt	**-3.760**	**-4.488**

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	363.488	440.119
Emissioner i året	357	9.457
Indløsninger i året	-48.900	-86.089
I alt cirkulerende andele	**314.945**	**363.488**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	458.164	670.486
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-26.046
Emissioner i året	462	13.172
Indløsninger i året	-63.142	-114.606
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	73	37
Overført til modregning i udlodning næste år	-12.399	-32.607
Overført fra resultatopgørelsen	44.158	-52.272
I alt investorernes formue	**427.316**	**458.164**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	54,1	53,9
Øvrige finansielle instrumenter	44,6	44,4
I alt finansielle instrumenter	**98,7**	**98,3**
Øvrige aktiver og passiver	1,3	1,7
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Basis 1 KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	28,9	-76,4	33,0	29,7	64,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	290,0	326,4	393,2	496,8	635,3
Investorernes formue, mio. kr.	393,3	411,3	598,9	751,6	966,5
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	6,00	6,30	7,60
Administrationsomkostningsprocent	0,905	0,904	0,907	0,938	0,966
Årets afkast i pct.	7,6	-13,7	5,0	4,6	7,0
Afkast på benchmark i pct.	6,9	-10,6	3,1	3,5	6,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,1	2,9	3,9	3,9	3,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	135,6	126,0	152,3	151,3	152,1
Sharpe Ratio	0,3	-0,1	0,8	0,8	0,9
Standardafvigelse	5,8	5,7	4,3	4,2	2,8
Markedets Sharpe Ratio	0,4	0,0	0,8	0,8	1,1
Markedets standardafvigelse	4,4	4,2	3,4	3,4	2,0
Tracking Error	2,5	2,6	1,2	1,1	0,9
Information ratio	0,1	-0,2	0,5	0,4	0,1

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	32.460	-72.156
Porteføljeforvaltningshonorar	-744	-880
Andel af fællesomkostninger	-533	-654
Distributionshonorar	-1.433	-1.717
Administration	-857	-972
Årets nettoresultat	**28.893**	**-76.380**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	125
Tab overført fra sidste år	-30.010	0
Renter og udbytter	10.416	14.017
Andre indtægter	0	1
Kursgevinster/tab	5.498	-46.808
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.685	3.383
Til rådighed for udlodning	**-11.411**	**-29.281**
Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-11.411	-29.281
I alt disponeret	**-11.411**	**-29.281**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	326.442	393.193
Emissioner i året	0	9.338
Indløsninger i året	-36.400	-76.089
I alt cirkulerende andele	**290.042**	**326.442**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	411.289	598.937
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-23.184
Emissioner i året	0	13.003
Indløsninger i året	-46.979	-101.123
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	66	34
Overført til modregning i udlodning næste år	-11.411	-29.281
Overført fra resultatopgørelsen	40.304	-47.098
I alt investorernes formue	**393.269**	**411.289**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Basis 1 KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	2,9	-8,5	1,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	24,9	37,0	46,9
Investorernes formue, mio. kr.	34,0	46,9	71,5
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	6,10
Administrationsomkostningsprocent	0,502	0,502	0,505
Årets afkast i pct.	8,0	-13,4	1,9
Afkast på benchmark i pct.	6,9	-10,6	3,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-2,1	-9,7	1,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	136,7	126,5	152,5
Sharpe Ratio	-0,3	-1,2	-
Standardafvigelse	6,4	7,7	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,3	-1,6	-
Markedets standardafvigelse	4,7	5,1	-
Tracking Error	2,8	-	-
Information ratio	-0,2	-0,5	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.059	-8.234
Porteføljeforvaltningshonorar	-73	-100
Andel af fællesomkostninger	-53	-74
Administration	-67	-90
Årets nettoresultat	**2.866**	**-8.499**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	29
Tab overført fra sidste år	-2.597	0
Renter og udbytter	901	1.597
Kursgevinster/tab	476	-5.333
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	232	382
Til rådighed for udlodning	**-988**	**-3.325**
Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-988	-3.325
I alt disponeret	**-988**	**-3.325**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	37.046	46.926
Emissioner i året	357	120
Indløsninger i året	-12.500	-10.000
I alt cirkulerende andele	**24.903**	**37.046**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	46.876	71.548
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-2.862
Emissioner i året	462	169
Indløsninger i året	-16.163	-13.483
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	3
Overført til modregning i udlodning næste år	-988	-3.325
Overført fra resultatopgørelsen	3.854	-5.174
I alt investorernes formue	**34.047**	**46.876**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	**2023**	**2022**
Valuta		
DKK	65.904	73.629
EUR	-65.952	-73.590
USD	0	-55
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	21.522
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	51.341	42.563
Solgte rentefutures	-9.824	-10.915
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	0	23.283
Solgte CDS-aftaler	2.087	0

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
UBS Europe SE

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosure forordning (SFDR) om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Basis 2 KL 1 var 9,0 pct. i 2023

Afkastet i Basis 2 KL 2 var 9,5 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 8,8 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: maj 2002

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

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

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	87.107	91.795
2	Rentesudgifter	-364	-775
3	Udbytter	130.610	173.806
	I alt renter og udbytter	**217.353**	**264.826**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	207.064	-827.323
	Kapitalandele	522.513	-1.082.763
	Afledte finansielle instrumenter	83.425	-205.298
	Valutakonti	-4.722	1.872
	Øvrige aktiver/passiver	-9	9
	Handelsomkostninger	-635	-680
	I alt kursgevinster og -tab	**807.636**	**-2.114.183**
5	Andre indtægter	10.062	10.421
	I alt indtægter	**1.035.051**	**-1.838.936**
6	Administrationsomkostninger	-116.716	-128.336
	Resultat før skat	**918.335**	**-1.967.272**
7	Skat	-4.485	-5.145
	Årets nettoresultat	**913.849**	**-1.972.417**
	Resultatdisponering		
8	Foreslået udlodning	187.594	0
8	Overført til udlodning næste år	2.778	0
8	Overført til modregning i udlodning næste år	0	-278.663
	Overført til investorernes formue	723.477	-1.693.755
	I alt disponeret	**913.849**	**-1.972.417**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	88.583	67.582
	Indestående i andre pengeinstitutter	11.250	60.112
	I alt likvide midler	**99.834**	**127.694**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	4.249.908	4.244.300
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	41.616	39.338
	I alt obligationer	**4.291.525**	**4.283.638**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	464.306	466.419
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.128.861	1.038.249
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.068.834	1.122.574
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	3.539.578	3.589.548
	I alt kapitalandele	**6.201.579**	**6.216.790**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	9.067
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	7.289	4.885
	I alt afledte finansielle instrumenter	**7.289**	**13.952**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	53.613	52.080
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.747	4.903
	Aktuelle skatteaktiver	793	743
	I alt andre aktiver	**59.153**	**57.726**
	Aktiver i alt	**10.659.380**	**10.699.801**
	Passiver		
9	Investorernes formue	10.601.647	10.648.867
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	4.586
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	29.570	544
	I alt afledte finansielle instrumenter	**29.570**	**5.129**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	10.554	10.099
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	17.609	35.706
	I alt anden gæld	**28.162**	**45.805**
	Passiver i alt	**10.659.380**	**10.699.801**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	1.789	405
Indestående i andre pengeinstitutter	1.362	512
Noterede obligationer fra danske udstedere	69.265	60.523
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.324	1.263
Andre renteindtægter	13.368	29.092
Renteudgifter	-364	-775
I alt renter	**86.743**	**91.020**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	14.635	14.013
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	19.990	26.974
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	95.985	132.819
I alt udbytter	**130.610**	**173.806**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	204.787	-825.341
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.278	-1.982
I alt obligationer	**207.064**	**-827.323**
Noterede aktier fra danske selskaber	16.577	-118.333
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	215.230	-187.277
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	4.921	-223.025
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	285.786	-554.128
I alt aktier	**522.513**	**-1.082.763**
Valutaterminsforretninger/futures	-8.031	-1.086
Renteterminsforretninger/futures	48.800	-17.605
Aktieterminer/futures	42.656	-186.606
I alt afledte finansielle instrumenter	**83.425**	**-205.298**
Valutakonti	-4.722	1.872
Øvrige aktiver/passiver	-9	9
Handelsomkostninger	-635	-680
I alt kursgevinster og -tab	**807.636**	**-2.114.183**
Bruttohandelsomkostninger	710	759
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-75	-79
Nettohandelsomkostninger	**635**	**680**

5. Andre indtægter	2023	2022
Andre indtægter	4	7
Kick-back indtægter	10.058	10.414
I alt andre indtægter	**10.062**	**10.421**

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-23.288	-25.630
Andel af fællesomkostninger	-16.031	-18.235
Distributionshonorar	-40.321	-44.133
Administration	-37.076	-40.338
Administrationsomkostninger i alt	**-116.716**	**-128.336**

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 refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	7.574.645	7.874.503
Emissioner i året	1.924	190.333
Indløsninger i året	-661.000	-490.191
I alt cirkulerende andele	**6.915.568**	**7.574.645**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	10.648.867	13.519.750
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-498.206
Emissioner i året	2.812	302.306
Indløsninger i året	-964.804	-702.062
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	922	-503
Foreslået udlodning	187.594	0
Overført til udlodning næste år	2.778	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-278.663
Overført fra resultatopgørelsen	723.477	-1.693.755
I alt investorernes formue	**10.601.647**	**10.648.867**

10. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	60,0	59,0
Øvrige finansielle instrumenter	38,8	39,7
I alt finansielle instrumenter	**98,8**	**98,7**
Øvrige aktiver og passiver	1,2	1,3
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Kurs	83,99 DKK	75,12 DKK
Valutakurs	1,00	1,00
Kursværdi	19.076	17.658

JPMorgan Chase	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Kurs	170,10 USD	134,10 USD
Valutakurs	6,75	6,97
Kursværdi	7.158	18.840

11. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2023	2022
Nordea Invest Engros Corporate Bonds	24,9	19,7
Nordea Invest Engros Globale Stabile Aktier	18,4	22,0
Nordea 1 SICAV Balanced Income Fund	6,1	6,2
Nordea 1 SICAV Emerging Stars Local Bond Fund	5,1	6,3
Nordea 1 SICAV European Corporate Bond Fund	16,6	17,5
Nordea 1 SICAV European High Yield Credit Fund	15,9	13,8
Nordea 2 SICAV Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund	10,7	10,5
Nordea 2 SICAV Global Enhanced Equity Fund	7,2	8,0
Nordea 2 SICAV US Corporate Enhanced Bond Fund	9,3	9,5
Nordea 1 SICAV North American High Yield Bond Fund	14,0	14,3

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Basis 2 KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	891,7	-1.918,5	1.069,2	515,8	859,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	6.770,0	7.372,1	7.644,9	7.057,2	5.776,5
Investorernes formue, mio. kr.	10.376,7	10.363,0	13.125,2	11.216,1	9.171,0
Udbytte pr. andel kr.	2,70	0,00	6,30	1,60	7,80
Administrationsomkostningsprocent	1,124	1,126	1,125	1,170	1,221
Årets afkast i pct.	9,0	-14,8	9,1	5,2	10,7
Afkast på benchmark i pct.	8,8	-11,8	6,9	5,2	10,6
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,7	3,5	4,5	4,4	4,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	153,3	140,6	171,7	158,9	158,8
Sharpe Ratio	0,4	0,1	0,8	0,8	0,8
Standardafvigelse	7,4	7,4	6,1	6,2	5,0
Markedets Sharpe Ratio	0,6	0,2	0,9	0,9	1,0
Markedets standardafvigelse	6,2	6,2	5,3	5,4	4,3
Tracking Error	2,3	2,4	1,3	1,2	1,1
Information ratio	-0,1	-0,4	0,2	-0,0	-0,2

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.006.515	-1.792.396
Porteføljeforvaltningshonorar	-22.709	-24.925
Andel af fællesomkostninger	-15.632	-17.733
Distributionshonorar	-40.321	-44.133
Administration	-36.180	-39.274
Årets nettoresultat	**891.673**	**-1.918.462**

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	5.550
Tab overført fra sidste år	-272.753	0
Renter og udbytter	199.487	229.408
Andre indtægter	9.848	7
Ikke refunderbare udbytteskatter	-4.449	-5.169
Kursgevinster/tab	368.277	-520.018
Administrationsomkostninger	-114.842	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-73	19.116
Til rådighed for udlodning	**185.495**	**-271.105**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	182.789	0
Overført til næste år	2.706	0
Overført til modregning næste år	0	-271.105
I alt disponeret	**185.495**	**-271.105**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	7.372.076	7.644.913
Emissioner i året	884	178.754
Indløsninger i året	-603.000	-451.591
I alt cirkulerende andele	**6.769.960**	**7.372.076**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	10.363.045	13.125.207
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-483.266
Emissioner i året	1.315	285.786
Indløsninger i året	-880.200	-645.734
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	899	-486
Foreslået udlodning	182.789	0
Overført til udlodning næste år	2.706	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-271.105
Overført fra resultatopgørelsen	706.178	-1.647.357
I alt investorernes formue	**10.376.732**	**10.363.045**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Basis 2 KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	22,2	-54,0	13,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	145,6	202,6	229,6
Investorernes formue, mio. kr.	224,9	285,8	394,5
Udbytte pr. andel kr.	3,30	0,00	6,50
Administrationsomkostningsprocent	0,723	0,726	0,725
Årets afkast i pct.	9,5	-14,5	3,0
Afkast på benchmark i pct.	8,8	-11,8	6,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-1,6	-9,8	3,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	154,5	141,1	171,8
Sharpe Ratio	-0,2	-1,0	-
Standardafvigelse	7,8	9,2	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,1	-1,2	-
Markedets standardafvigelse	6,2	6,9	-
Tracking Error	2,6	-	-
Information ratio	-0,3	-0,6	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	24.050	-51.685
Porteføljeforvaltningshonorar	-580	-705
Andel af fællesomkostninger	-399	-502
Administration	-895	-1.064
Årets nettoresultat	**22.176**	**-53.955**

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	73
Tab overført fra sidste år	-5.910	0
Renter og udbytter	4.322	6.325
Andre indtægter	213	0
Ikke refunderbare udbytteskatter	-96	-143
Kursgevinster/tab	7.980	-14.338
Administrationsomkostninger	-1.874	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	242	524
Til rådighed for udlodning	**4.877**	**-7.558**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	4.805	0
Overført til næste år	72	0
Overført til modregning næste år	0	-7.558
I alt disponeret	**4.877**	**-7.558**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	202.569	229.590
Emissioner i året	1.039	11.579
Indløsninger i året	-58.000	-38.600
I alt cirkulerende andele	**145.609**	**202.569**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	285.822	394.544
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-14.940
Emissioner i året	1.497	16.520
Indløsninger i året	-84.604	-56.328
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	23	-18
Foreslået udlodning	4.805	0
Overført til udlodning næste år	72	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-7.558
Overført fra resultatopgørelsen	17.299	-46.397
I alt investorernes formue	**224.915**	**285.822**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	**2023**	**2022**
Valuta		
CHF	-41.442	-39.519
DKK	1.254.331	1.342.099
EUR	-1.215.446	-1.301.725
USD	217	-1.273

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	**Forfaldstid**		
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	270.601	0
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	193.819	0

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	516.535
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	799.060	750.968
Solgte rentefutures	-269.604	-339.818

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	0	543.277
Solgte CDS-aftaler	12.993	0

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan AG
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA
UBS Europe SE

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	0	5.354
Modtagen sikkerhed i alt		**0**	**5.354**

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosure forordning (SFDR) om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Basis 3 KL 1 var 10,9 pct. i 2023

Afkastet i Basis 3 KL 2 var 11,3 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 11,9 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: maj 2002

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

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

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	44.967	36.928
2	Renteudgifter	-1	-852
3	Udbytter	176.664	230.085
	I alt renter og udbytter	**221.630**	**266.160**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	157.115	-539.736
	Kapitalandele	909.262	-1.343.940
	Afledte finansielle instrumenter	76.634	-205.228
	Valutakonti	-1.934	4.703
	Øvrige aktiver/passiver	-4	-1
	Handelsomkostninger	-1.123	-1.396
	I alt kursgevinster og -tab	**1.139.951**	**-2.085.599**
5	Andre indtægter	17.843	17.603
	I alt indtægter	**1.379.424**	**-1.801.836**
6	Administrationsomkostninger	-144.168	-149.009
	Resultat før skat	**1.235.256**	**-1.950.844**
7	Skat	-13.514	-14.322
	Årets nettoresultat	**1.221.742**	**-1.965.166**
	Resultatdisponering		
8	Foreslået udlodning	636.694	969
8	Overført til udlodning næste år	3.193	411
	Overført til investorernes formue	581.855	-1.966.546
	I alt disponeret	**1.221.742**	**-1.965.166**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	60.083	94.341
	Indestående i andre pengeinstitutter	6.791	26.646
	I alt likvide midler	**66.875**	**120.987**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.874.201	2.650.288
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	8.323	7.868
	I alt obligationer	**2.882.524**	**2.658.156**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.001.458	940.479
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.157.991	3.676.648
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.346.624	1.413.274
	Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	2.720.149	2.553.162
	I alt kapitalandele	**9.226.222**	**8.583.562**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	1.798
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3	6
	I alt afledte finansielle instrumenter	**3**	**1.804**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	34.316	34.567
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	40.860	23
	Aktuelle skatteaktiver	2.079	1.637
	I alt andre aktiver	**77.255**	**36.227**
	Aktiver i alt	**12.252.879**	**11.400.736**
	Passiver		
9	Investorernes formue	12.226.406	11.376.255
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	3.015
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	286	34
	I alt afledte finansielle instrumenter	**286**	**3.049**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	12.606	12.040
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	13.580	9.392
	I alt anden gæld	**26.186**	**21.432**
	Passiver i alt	**12.252.879**	**11.400.736**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	3.163	322
Indestående i andre pengeinstitutter	598	274
Noterede obligationer fra danske udstedere	40.941	36.079
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	265	253
Renteudgifter	-1	-852
I alt renter	**44.966**	**36.076**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	30.423	25.495
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	83.118	94.395
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	63.123	110.195
I alt udbytter	**176.664**	**230.085**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	156.659	-539.314
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	456	-422
I alt obligationer	**157.115**	**-539.736**
Noterede aktier fra danske selskaber	41.457	-210.403
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	629.007	-464.652
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	76.398	-325.013
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	162.400	-343.872
I alt aktier	**909.262**	**-1.343.940**
Valutaterminsforretninger/futures	-385	-225
Renteterminsforretninger/futures	44.244	-75.838
Aktieterminer/futures	32.775	-129.164
I alt afledte finansielle instrumenter	**76.634**	**-205.228**
Valutakonti	-1.934	4.703
Øvrige aktiver/passiver	-4	-1
Handelsomkostninger	-1.123	-1.396
I alt kursgevinster og -tab	**1.139.951**	**-2.085.599**
Bruttohandelsomkostninger	1.207	1.619
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-85	-222
Nettohandelsomkostninger	**1.123**	**1.396**

5. Andre indtægter	2023	2022
Andre indtægter	4	8
Kick-back indtægter	17.839	17.594
I alt andre indtægter	**17.843**	**17.603**

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-25.648	-26.700
Andel af fællesomkostninger	-17.778	-19.074
Distributionshonorar	-43.088	-44.261
Administration	-57.654	-58.974
Administrationsomkostninger i alt	**-144.168**	**-149.009**

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 refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	7.595.642	7.396.514
Emissioner i året	31.474	406.437
Indløsninger i året	-265.900	-207.309
I alt cirkulerende andele	**7.361.216**	**7.595.642**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	11.376.255	13.633.194
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-960	-656.260
Emissioner i året	48.912	683.032
Indløsninger i året	-419.762	-315.324
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	220	-3.221
Foreslået udlodning	636.694	969
Overført til udlodning næste år	3.193	411
Overført fra resultatopgørelsen	581.855	-1.966.546
I alt investorernes formue	**12.226.406**	**11.376.255**

10. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	76,7	75,8
Øvrige finansielle instrumenter	22,3	23,0
I alt finansielle instrumenter	**99,0**	**98,8**
Øvrige aktiver og passiver	1,0	1,2
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank		31.12.2023	31.12.2022
	Kurs	83,99 DKK	75,12 DKK
	Valutakurs	1,00	1,00
	Kursværdi	41.097	35.288

JPMorgan Chase		31.12.2023	31.12.2022
	Kurs	170,10 USD	134,10 USD
	Valutakurs	6,75	6,97
	Kursværdi	33.730	53.210

11. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2023	2022
Nordea Invest Engros Corporate Bonds	24,9	22,4
Nordea 1 SICAV European High Yield Credit Fund	12,4	9,5
Nordea 2 SICAV Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund	8,6	7,7
Nordea 1 SICAV Balanced Income Fund	6,7	6,3
Nordea 1 SICAV Emerging Stars Local Bond Fund	5,0	5,1
Nordea 1 SICAV European Corporate Bond Fund	10,9	9,7
Nordea 1 SICAV North American High Yield Bond Fund	10,2	9,4
Nordea 2 SICAV US Corporate Enhanced Bond Fund	6,6	6,5

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Basis 3 KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	1.142,6	-1.837,9	1.662,3	569,0	1.115,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	6.907,5	7.111,3	6.894,6	6.174,4	4.918,3
Investorernes formue, mio. kr.	11.468,3	10.648,2	12.707,2	10.150,2	7.942,9
Udbytte pr. andel kr.	8,60	0,00	8,80	5,00	6,90
Administrationsomkostningsprocent	1,257	1,261	1,259	1,304	1,352
Årets afkast i pct.	10,9	-14,5	15,6	6,3	18,0
Afkast på benchmark i pct.	11,8	-13,0	13,4	7,5	17,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,3	4,0	5,0	4,6	4,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	166,0	149,7	184,3	164,4	161,5
Sharpe Ratio	0,6	0,3	0,8	0,7	0,8
Standardafvigelse	10,1	10,4	9,1	9,4	7,7
Markedets Sharpe Ratio	0,7	0,4	1,0	0,9	1,0
Markedets standardafvigelse	9,4	9,5	8,4	8,5	6,9
Tracking Error	1,7	1,8	1,4	1,2	1,4
Information ratio	-0,2	-0,4	-0,2	-0,4	-0,3

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.280.483	-1.695.724
Porteføljeforvaltningshonorar	-24.044	-24.947
Andel af fællesomkostninger	-16.667	-17.821
Distributionshonorar	-43.088	-44.261
Administration	-54.115	-55.195
Årets nettoresultat	**1.142.569**	**-1.837.948**

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	2.242
Renter og udbytter	207.891	249.133
Andre indtægter	16.737	13.421
Ikke refunderbare udbytteskatter	-13.104	-13.553
Kursgevinster/tab	534.956	-139.359
Administrationsomkostninger	-137.914	-115.836
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-11.400	3.952
Til rådighed for udlodning	**597.166**	**0**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	594.049	0
Overført til næste år	3.117	0
I alt disponeret	**597.166**	**0**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	7.111.289	6.894.581
Emissioner i året	26.155	395.216
Indløsninger i året	-229.900	-178.509
I alt cirkulerende andele	**6.907.544**	**7.111.289**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	10.648.219	12.707.228
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-610.836
Emissioner i året	40.530	664.018
Indløsninger i året	-363.267	-271.240
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	206	-3.004
Foreslået udlodning	594.049	0
Overført til udlodning næste år	3.117	0
Overført fra resultatopgørelsen	545.403	-1.837.948
I alt investorernes formue	**11.468.256**	**10.648.219**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Basis 3 KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	79,2	-127,2	45,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	453,7	484,4	501,9
Investorernes formue, mio. kr.	758,2	728,0	926,0
Udbytte pr. andel kr.	9,40	0,20	9,00
Administrationsomkostningsprocent	0,858	0,861	0,860
Årets afkast i pct.	11,3	-14,1	4,5
Afkast på benchmark i pct.	11,8	-13,0	13,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,0	-8,4	4,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	167,1	150,3	184,5
Sharpe Ratio	0,0	-0,7	-
Standardafvigelse	9,6	11,1	-
Markedets Sharpe Ratio	0,1	-0,8	-
Markedets standardafvigelse	8,9	10,0	-
Tracking Error	1,7	-	-
Information ratio	-0,3	-0,3	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	85.427	-120.433
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.604	-1.754
Andel af fællesomkostninger	-1.112	-1.253
Administration	-3.538	-3.779
Årets nettoresultat	**79.174**	**-127.219**

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	411	19
Renter og udbytter	13.739	17.028
Andre indtægter	1.106	1.126
Ikke refunderbare udbytteskatter	-866	-926
Kursgevinster/tab	35.353	-9.525
Administrationsomkostninger	-6.254	-6.785
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-768	444
Til rådighed for udlodning	**42.722**	**1.380**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	42.645	969
Overført til næste år	76	411
I alt disponeret	**42.722**	**1.380**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	484.354	501.933
Emissioner i året	5.319	11.221
Indløsninger i året	-36.000	-28.800
I alt cirkulerende andele	**453.672**	**484.354**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	728.036	925.966
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-960	-45.424
Emissioner i året	8.382	19.015
Indløsninger i året	-56.495	-44.084
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	14	-217
Foreslået udlodning	42.645	969
Overført til udlodning næste år	76	411
Overført fra resultatopgørelsen	36.452	-128.599
I alt investorernes formue	**758.151**	**728.036**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	**2023**	**2022**
Valuta		
CHF	-8.178	-7.682
DKK	8.270	8.157
EUR	-376	-503
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	369.914
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	200.199	163.889
Solgte rentefutures	-40.848	-52.087

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
JP Morgan 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosure forordning (SFDR) om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Basis 4 KL 1 var 12,5 pct. i 2023

Afkastet i Basis 4 KL 2 var 13,0 pct. i 2023

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 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

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	12.743	14.875
2	Renteudgifter	-54	-268
3	Udbytter	111.226	135.016
	I alt renter og udbytter	**123.916**	**149.623**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	28.800	-87.702
	Kapitalandele	281.243	-495.398
	Afledte finansielle instrumenter	33.056	-120.599
	Valutakonti	-999	1.420
	Øvrige aktiver/passiver	7	-2
	Handelsomkostninger	-403	-337
	I alt kursgevinster og -tab	**341.704**	**-702.618**
5	Andre indtægter	10.171	9.545
	I alt indtægter	**475.791**	**-543.450**
6	Administrationsomkostninger	-46.403	-45.237
	Resultat før skat	**429.389**	**-588.687**
7	Skat	-3.901	-3.871
	Årets nettoresultat	**425.488**	**-592.558**
	Resultatdisponering		
8	Foreslået udlodning	245.165	1.905
8	Overført til udlodning næste år	545	1.783
	Overført til investorernes formue	179.778	-596.246
	I alt disponeret	**425.488**	**-592.558**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	29.927	40.770
	Indestående i andre pengeinstitutter	4.519	13.269
	I alt likvide midler	**34.446**	**54.039**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	513.234	438.597
	I alt obligationer	**513.234**	**438.597**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	373.674	343.524
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.152.547	919.433
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.122.777	1.010.967
	Investeringsbeviser i udenlandske investerings-foreninger	624.569	571.428
	I alt kapitalandele	**3.273.567**	**2.845.351**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	234
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	32	1.494
	I alt afledte finansielle instrumenter	**32**	**1.728**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.880	6.766
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	7.288	510
	Aktuelle skatteaktiver	568	373
	I alt andre aktiver	**14.735**	**7.648**
	Aktiver i alt	**3.836.014**	**3.347.363**
	Passiver		
9	Investorernes formue	3.821.899	3.341.981
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	1.091
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.909	61
	I alt afledte finansielle instrumenter	**1.909**	**1.152**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	4.151	3.728
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	8.053	502
	I alt anden gæld	**12.205**	**4.230**
	Passiver i alt	**3.836.014**	**3.347.363**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	1.026	147
Indestående i andre pengeinstitutter	283	147
Noterede obligationer fra danske udstedere	7.109	5.904
Andre renteindtægter	4.326	8.676
Renteudgifter	-54	-268
I alt renter	**12.689**	**14.607**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	11.472	9.227
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	19.238	22.592
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	80.517	103.197
I alt udbytter	**111.226**	**135.016**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	28.800	-87.702
I alt obligationer	**28.800**	**-87.702**
Noterede aktier fra danske selskaber	12.683	-75.440
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	201.110	-148.961
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	31.253	-198.154
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	36.197	-72.843
I alt aktier	**281.243**	**-495.398**
Valutaterminsforretninger/futures	-848	-120
Renteterminsforretninger/futures	19.919	-64.807
Aktieterminer/futures	13.984	-55.673
I alt afledte finansielle instrumenter	**33.056**	**-120.599**
Valutakonti	-999	1.420
Øvrige aktiver/passiver	7	-2
Handelsomkostninger	-403	-337
I alt kursgevinster og -tab	**341.704**	**-702.618**
Bruttohandelsomkostninger	433	426
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-30	-89
Nettohandelsomkostninger	**403**	**337**

5. Andre indtægter	2023	2022
Andre indtægter	1	1
Kick-back indtægter	10.170	9.544
I alt andre indtægter	**10.171**	**9.545**

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-12.376	-12.075
Andel af fællesomkostninger	-9.328	-9.409
Distributionshonorar	-12.033	-11.592
Administration	-12.665	-12.161
Administrationsomkostninger i alt	**-46.403**	**-45.237**

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 refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.570.355	2.362.156
Emissioner i året	93.748	249.499
Indløsninger i året	-51.500	-41.300
I alt cirkulerende andele	**2.612.603**	**2.570.355**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	3.341.981	3.824.753
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-1.925	-198.493
Emissioner i året	127.501	363.363
Indløsninger i året	-71.255	-53.933
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	108	-1.151
Foreslået udlodning	245.165	1.905
Overført til udlodning næste år	545	1.783
Overført fra resultatopgørelsen	179.778	-596.246
I alt investorernes formue	**3.821.899**	**3.341.981**

10. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	69,8	67,8
Øvrige finansielle instrumenter	29,2	30,5
I alt finansielle instrumenter	**99,0**	**98,3**

Øvrige aktiver og passiver	1,0	1,7
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.
Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank		**31.12.2023**	**31.12.2022**
	Kurs	83,99 DKK	75,12 DKK
	Valutakurs	1,00	1,00
	Kursværdi	15.353	12.992
JPMorgan Chase		**31.12.2023**	**31.12.2022**
	Kurs	170,10 USD	134,10 USD
	Valutakurs	6,75	6,97
	Kursværdi	10.538	17.384

11. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2023	2022
Nordea Invest Engros Corporate Bonds	19,3	11,7
Nordea Invest Engros Globale Stabile Aktier	15,5	16,3

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Basis 4 KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	362,3	-505,2	550,1	150,4	299,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.247,0	2.189,4	2.007,0	1.772,6	1.351,3
Investorernes formue, mio. kr.	3.285,3	2.845,2	3.249,3	2.430,9	1.815,3
Udbytte pr. andel kr.	9,30	0,00	8,20	3,30	5,90
Administrationsomkostningsprocent	1,353	1,359	1,362	1,435	1,514
Årets afkast i pct.	12,5	-15,2	20,9	6,7	21,4
Afkast på benchmark i pct.	13,4	-12,8	17,7	8,5	21,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,7	4,2	5,7	4,9	4,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	146,2	129,9	161,9	137,1	134,3
Sharpe Ratio	0,7	0,3	0,8	0,7	0,7
Standardafvigelse	12,1	12,6	11,1	11,4	9,4
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,4	0,9	0,8	0,9
Markedets standardafvigelse	11,3	11,6	10,4	10,7	8,9
Tracking Error	2,0	2,2	1,7	1,5	1,4
Information ratio	-0,3	-0,6	-0,2	-0,7	-0,6

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	403.732	-464.958
Porteføljeforvaltningshonorar	-10.589	-10.251
Andel af fællesomkostninger	-7.981	-7.987
Distributionshonorar	-12.033	-11.592
Administration	-10.874	-10.372
Årets nettoresultat	**362.255**	**-505.161**

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	1.492	1.282
Renter og udbytter	102.736	120.000
Andre indtægter	8.744	8.126
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.517	-3.468
Kursgevinster/tab	140.661	-86.924
Administrationsomkostninger	-41.477	-40.203
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	816	2.679
Til rådighed for udlodning	**209.454**	**1.492**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	208.975	0
Overført til næste år	479	1.492
I alt disponeret	**209.454**	**1.492**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.189.435	2.007.024
Emissioner i året	84.107	209.211
Indløsninger i året	-26.500	-26.800
I alt cirkulerende andele	**2.247.042**	**2.189.435**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.845.167	3.249.275
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-168.097
Emissioner i året	114.367	304.815
Indløsninger i året	-36.588	-34.683
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	92	-983
Foreslået udlodning	208.975	0
Overført til udlodning næste år	479	1.492
Overført fra resultatopgørelsen	152.800	-506.653
I alt investorernes formue	**3.285.294**	**2.845.167**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Basis 4 KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	63,2	-87,4	34,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	365,6	380,9	355,1
Investorernes formue, mio. kr.	536,6	496,8	575,5
Udbytte pr. andel kr.	9,90	0,50	8,40
Administrationsomkostningsprocent	0,954	0,961	0,961
Årets afkast i pct.	13,0	-14,9	5,7
Afkast på benchmark i pct.	13,4	-12,8	17,7
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	0,8	-8,2	5,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	146,8	130,4	162,0
Sharpe Ratio	0,1	-0,6	-
Standardafvigelse	11,4	13,2	-
Markedets Sharpe Ratio	0,2	-0,6	-
Markedets standardafvigelse	10,3	11,8	-
Tracking Error	2,1	-	-
Information ratio	-0,5	-0,5	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	68.159	-82.363
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.787	-1.825
Andel af fællesomkostninger	-1.347	-1.422
Administration	-1.791	-1.788
Årets nettoresultat	**63.233**	**-87.398**

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	291	47
Renter og udbytter	16.775	20.947
Andre indtægter	1.428	1.419
Ikke refunderbare udbytteskatter	-574	-605
Kursgevinster/tab	22.967	-15.173
Administrationsomkostninger	-4.926	-5.034
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	296	596
Til rådighed for udlodning	**36.256**	**2.195**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	36.191	1.905
Overført til næste år	65	291
I alt disponeret	**36.256**	**2.195**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	380.920	355.132
Emissioner i året	9.641	40.288
Indløsninger i året	-25.000	-14.500
I alt cirkulerende andele	**365.561**	**380.920**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	496.814	575.478
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-1.925	-30.397
Emissioner i året	13.134	58.548
Indløsninger i året	-34.667	-19.250
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	16	-168
Foreslået udlodning	36.191	1.905
Overført til udlodning næste år	65	291
Overført fra resultatopgørelsen	26.977	-89.593
I alt investorernes formue	**536.606**	**496.814**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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		**2023**	**2022**
Valuta			
DKK		176.132	167.173
EUR		-176.366	-166.806
USD		98	-396
Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	**Forfaldstid**		
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	9.542	0
Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
Købte aktiefutures		0	162.762
Solgte aktiefutures		0	0
Købte valutafutures		0	0
Solgte valutafutures		0	0
Købte rentefutures		222.762	159.376
Solgte rentefutures		-5.377	-5.170
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler			
Købte CDS-aftaler		0	167.100
Solgte CDS-aftaler		5.621	0

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
BofA Securities Inc
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
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
UBS Europe SE

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Stabil Balanceret KL 1 var 2,2 pct. i 2023

Afkastet i Stabil Balanceret KL 2 var 2,6 pct. i 2023

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 på niveau 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, Denmark

Fondskode:
DK0060014595 Børsnoteret
DK0061545654 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger ikke et benchmark, idet investeringsprofilen ikke afspejles tilstrækkeligt i de tilgængelige standard benchmarks. Brug af et standardbenchmark kan derfor føre til fejlfortolkning af afdelingens risiko og afkast. Afdelingens investeringer, herunder aktivallokeringen, styres på grundlag af forvalters anbefalinger om risikoniveau, som ændrer sig over tid i takt med vurderingen af konjunkturcyklus samt forventningerne til risiko og afkast.

Risikoklasse

1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	1.960	2.378
2	Rentesudgifter	-37	-157
3	Udbytter	10.626	11.842
	I alt renter og udbytter	**12.549**	**14.063**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	246	-13.753
	Kapitalandele	61.370	-19.751
	Afledte finansielle instrumenter	-53.004	-33.867
	Valutakonti	-1.279	1.559
	Øvrige aktiver/passiver	16	-4
	Handelsomkostninger	-245	-283
	I alt kursgevinster og -tab	**7.104**	**-66.100**
	Andre indtægter	1	1
	I alt indtægter	**19.654**	**-52.036**
5	Administrationsomkostninger	-6.022	-7.281
	Resultat før skat	**13.632**	**-59.317**
6	Skat	-1.324	-1.541
	Årets nettoresultat	**12.308**	**-60.857**
	Resultatdisponering		
	Overført til investorernes formue	12.308	-60.857
	I alt disponeret	**12.308**	**-60.857**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	15.265	11.879
	Indestående i andre pengeinstitutter	14.282	20.889
	I alt likvide midler	**29.547**	**32.768**
	Obligationer		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	13.539	33.235
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	9.018	13.463
	I alt obligationer	**22.557**	**46.698**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	13.853	20.593
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	434.990	520.546
	I alt kapitalandele	**448.843**	**541.139**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	1.575
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	20.374	49.807
	I alt afledte finansielle instrumenter	**20.374**	**51.382**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	644	1.097
	Andre tilgodehavender	121	215
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	28.079	2.348
	Aktuelle skatteaktiver	157	158
	I alt andre aktiver	**29.000**	**3.817**
	Aktiver i alt	**550.322**	**675.804**
	Passiver		
7	Investorernes formue	511.996	661.375
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	393
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	9.068	10.162
	I alt afledte finansielle instrumenter	**9.068**	**10.555**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	461	580
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	28.797	3.294
	I alt anden gæld	**29.258**	**3.874**
	Passiver i alt	**550.322**	**675.804**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	518	94
Indestående i andre pengeinstitutter	646	145
Noterede obligationer fra danske udstedere	338	596
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	458	685
Andre renteindtægter	0	858
Andre renteudgifter	-28	0
Renteudgifter	-9	-157
I alt renter	**1.923**	**2.221**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	254	235
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	10.371	11.607
I alt udbytter	**10.626**	**11.842**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	853	-9.054
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-607	-4.700
I alt obligationer	**246**	**-13.753**
Noterede aktier fra danske selskaber	8.008	4.383
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	53.362	-24.135
I alt aktier	**61.370**	**-19.751**
Valutaterminsforretninger/futures	-10.253	-57.033
Renteterminsforretninger/futures	-7.965	-16.225
Aktieterminer/futures	-34.786	39.391
I alt afledte finansielle instrumenter	**-53.004**	**-33.867**
Valutakonti	-1.279	1.559
Øvrige aktiver/passiver	16	-4
Handelsomkostninger	-245	-283
I alt kursgevinster og -tab	**7.104**	**-66.100**
Bruttohandelsomkostninger	278	307
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-33	-24
Nettohandelsomkostninger	**245**	**283**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.763	-2.177
Andel af fællesomkostninger	-1.066	-1.364
Distributionshonorar	-1.294	-1.477
Administration	-1.899	-2.262
Administrationsomkostninger i alt	**-6.022**	**-7.281**

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.

7. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	540.762	624.597
Emissioner i året	555	9.174
Indløsninger i året	-132.153	-93.009
I alt cirkulerende andele	**409.163**	**540.762**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	661.375	854.880
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-27.229
Emissioner i året	678	11.704
Indløsninger i året	-162.518	-117.188
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	153	66
Overført fra resultatopgørelsen	12.308	-60.857
I alt investorernes formue	**511.996**	**661.375**

8. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,1	89,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	6,0
I alt finansielle instrumenter	**94,3**	**95,1**
Øvrige aktiver og passiver	5,7	4,9
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

9. Oplysninger om VaR

Afdelingen har ikke et benchmark. I stedet har bestyrelsen besluttet, at afdelingen skal anvende VaR metoden til opgørelsen og styringen af afdelingens markedsrisici. VaR udtrykker, på grundlag af et konfidensinterval som bestyrelsen har fastsat til 99 %, det maksimale tab. Tidsperioden indenfor hvilken dette maksimale tab accepteres er fastsat til 20 dage. Det betyder, at det acceptable tab ikke forventes at opstå i 99 % af tilfældene indenfor denne tidsperiode.

Det accepterede maksimale tab varierer hen over året i takt med markedsudviklingen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Ved denne anvendelse kan afdelingen geare sine investeringer, hvilket betyder, at den nominelle værdi af de underliggende aktiver i de finansielle instrumenter afdelingen investerer i kan udgøre mere end værdien af afdelingens aktiver. Gearingen udtrykkes ved "gearingsniveauet" og i regnskabsåret har afdelingens højeste gearing været på 372 %. Gennemsnitligt har gearingen været på 319 %.

De faktiske udsving i forhold til det estimerede maksimale tab har i regnskabsåret gennemsnitligt været 45 % (udnyttelse af VaR grænsen). Den højeste udnyttelse af VaR grænsen var på 65 %.

VaR model: Den historiske metode
Konfidensniveau: 99 %
Observationsperiode: 3 år
Tidsperiode: 20 dage

	Højeste	Laveste	Gennemsnit
Gearingsniveau i regnskabsåret i procent	372 %	287 %	319 %
Udnyttelse af VaR grænsen i procent	65 %	35 %	45 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Stabil Balanceret KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	7,8	-35,4	84,3	6,4	103,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	278,0	326,4	350,7	848,3	996,7
Investorernes formue, mio. kr.	346,8	398,4	479,9	1.043,1	1.255,5
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	4,50	0,00	4,00
Administrationsomkostningsprocent	1,166	1,172	1,173	1,178	1,189
Årets afkast i pct.	2,2	-7,7	11,3	0,8	8,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,9	4,0	4,8	4,6	4,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	124,8	122,1	136,8	123,0	126,0
Sharpe Ratio	0,4	0,2	0,6	0,4	0,6
Standardafvigelse	6,9	6,9	5,9	5,7	4,8

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	12.213	-30.481
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.123	-1.270
Andel af fællesomkostninger	-679	-796
Distributionshonorar	-1.294	-1.477
Administration	-1.284	-1.406
Årets nettoresultat	**7.834**	**-35.428**

7. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	326.421	350.744
Emissioner i året	555	3.677
Indløsninger i året	-49.000	-28.000
I alt cirkulerende andele	**277.976**	**326.421**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	398.437	479.862
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-15.626
Emissioner i året	678	4.699
Indløsninger i året	-60.211	-35.109
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	95	39
Overført fra resultatopgørelsen	7.834	-35.428
I alt investorernes formue	**346.833**	**398.437**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Stabil Balanceret KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	4,5	-25,4	17,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	131,2	214,3	273,9
Investorernes formue, mio. kr.	165,2	262,9	375,0
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	4,50
Administrationsomkostningsprocent	0,767	0,769	0,769
Årets afkast i pct.	2,6	-7,3	4,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-0,2	-2,4	4,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	125,9	122,7	136,9
Sharpe Ratio	-0,0	-0,3	-
Standardafvigelse	7,2	8,2	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	6.117	-23.096
Porteføljeforvaltningshonorar	-640	-908
Andel af fællesomkostninger	-387	-569
Administration	-616	-857
Årets nettoresultat	**4.474**	**-25.429**

7. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	214.341	273.853
Emissioner i året	0	5.497
Indløsninger i året	-83.153	-65.009
I alt cirkulerende andele	**131.188**	**214.341**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	262.938	375.018
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-11.603
Emissioner i året	0	7.005
Indløsninger i året	-102.307	-82.080
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	58	28
Overført fra resultatopgørelsen	4.474	-25.429
I alt investorernes formue	**165.163**	**262.938**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	**2023**	**2022**
Valuta		
AUD	-35.088	-49.184
CAD	-23.816	-45.682
CHF	-7.527	-10.545
DKK	466.751	588.145
EUR	-170.474	-177.061
GBP	-22.404	-17.825
HKD	19	-828
JPY	72.962	83.957
NOK	-1.942	-18.782
NZD	-19.131	-32.433
SEK	-8.645	-7.958
USD	-239.377	-272.143
ZAR	-23	0
Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	161
Solgte aktiefutures	-170.144	-225.119
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	249.294	305.625
Solgte rentefutures	-28.601	-35.446
Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Solgte CDS-aftaler	0	2.759
Købte CDS-aftaler	0	0

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
UBS Europe SE

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Stabil Balanceret KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300FP38S4QKHMX982

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 65 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	14 tCO2e / mio. EUR investeret	91,78 %	91,47 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	134 tCO2e / mio. EUR investeret	91,78 %	91,47 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale retligheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale retligheder (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	2,69 %	2,69 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	2,69 %	2,69 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	0,77 % involveret i overtrædelser	91,78 %	91,44 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	342,60 tCO2e / mio. EUR af BNP	2,69 %	2,69 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	14 tCO2e / mio. EUR investeret	91,78 %	91,47 %
		2022	15 tCO2e / mio. EUR investeret	90,56 %	90,34 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	134 tCO2e / mio. EUR investeret	91,78 %	91,47 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	2,69 %	2,69 %
		2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,01 %	3,01 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	2,69 %	2,69 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,01 %	3,01 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	2023	0,77 % involveret i overtrædelser	91,78 %	91,44 %
		2022	0,01 % involveret i overtrædelser	90,56 %	89,47 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	342,60 tCO2e / mio. EUR af BNP	2,69 %	2,69 %
		2022	339,76 tCO2e / 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. Nordea Asset Managements (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til
at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgasemissioner	Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	655 tCO2e	91,78 %	91,47 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	354 tCO2e	91,78 %	91,47 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	8.552 tCO2e	91,78 %	91,47 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	1.009 tCO2e	91,78 %	91,47 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	9.561 tCO2e	91,78 %	91,47 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	14 tCO2e / mio. EUR investeret	91,78 %	91,47 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	134 tCO2e / mio. EUR investeret	91,78 %	91,47 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	57 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	91,78 %	91,72 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	445 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	91,78 %	91,06 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	2,43 % investeringer i fossile brændstoffer	91,78 %	90,93 %
	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	60,97 % forbrug af ikkevedvarende energi	91,78 %	81,23 %
			68,73 % forbrug af ikkevedvarende energi	91,78 %	1,76 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	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)	0,18 GWh / mio. EUR af omsætning	0,01 %	0,01 %
		Fremstilling (C)	0,16 GWh / mio. EUR af omsætning	29,46 %	29,03 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	4,54 GWh / mio. EUR af omsætning	2,02 %	2,02 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,67 GWh / mio. EUR af omsætning	0,59 %	0,59 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,17 GWh / mio. EUR af omsætning	1,45 %	1,45 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,81 GWh / mio. EUR af omsætning	6,16 %	6,16 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,13 GWh / mio. EUR af omsætning	1,23 %	1,23 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsføl-somme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsføl-somme områder	0,68 % med negativ indvirkning	91,78 %	90,06 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmod-tagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	91,78 %	1,86 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmod-tagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,08 tons / mio. EUR investeret	91,78 %	70,24 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,77 % involveret i overtrædelser	91,78 %	91,44 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	0,05 % uden politikker	91,78 %	89,72 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	8,04 % lønforskel	91,78 %	46,52 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmed-lemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	36,21 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	91,78 %	91,18 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	91,78 %	90,50 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	342,60 tCO2e / mio. EUR af BNP	2,69 %	2,69 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	2,69 %	2,69 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	2,69 %	2,69 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	2,69 %	2,69 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft	Teknologi	4,74 %	USA
Alphabet	Kommunikation	4,28 %	USA
Johnson & Johnson	Stabilt forbrug	2,67 %	USA
Coca-Cola	Stabilt forbrug	2,59 %	USA
Novo Nordisk B	Stabilt forbrug	2,25 %	Danmark
Visa	Finans	2,20 %	USA
Automatic Data Processing	Stabilt forbrug	1,86 %	USA
Cisco Systems	Kommunikation	1,71 %	USA
Adobe	Teknologi	1,66 %	USA
Monster Beverage	Stabilt forbrug	1,55 %	USA
Accenture	Teknologi	1,54 %	Irland
Mastercard	Finans	1,52 %	USA
Cigna Group/The	Stabilt forbrug	1,48 %	USA
PepsiCo	Stabilt forbrug	1,47 %	USA
Elevance Health	Stabilt forbrug	1,46 %	USA

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

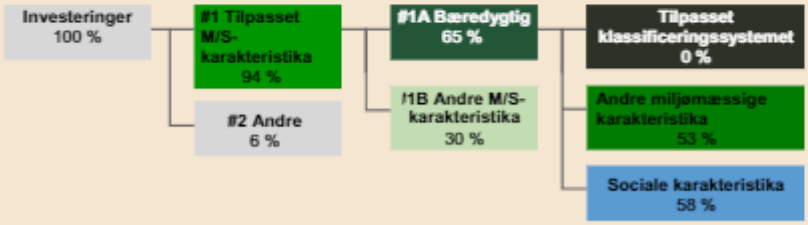
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	35,21 %
Teknologi	15,27 %
Kommunikation	13,54 %
Finans	12,62 %
Cyklisk forbrug	7,64 %
Kontanter	6,03 %
Industri	4,57 %
Statsobligationer	2,75 %
Forsyning	2,15 %
Råvarer	0,53 %
Energi	0,20 %
Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Valutaterminsforretninger	-0,51 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

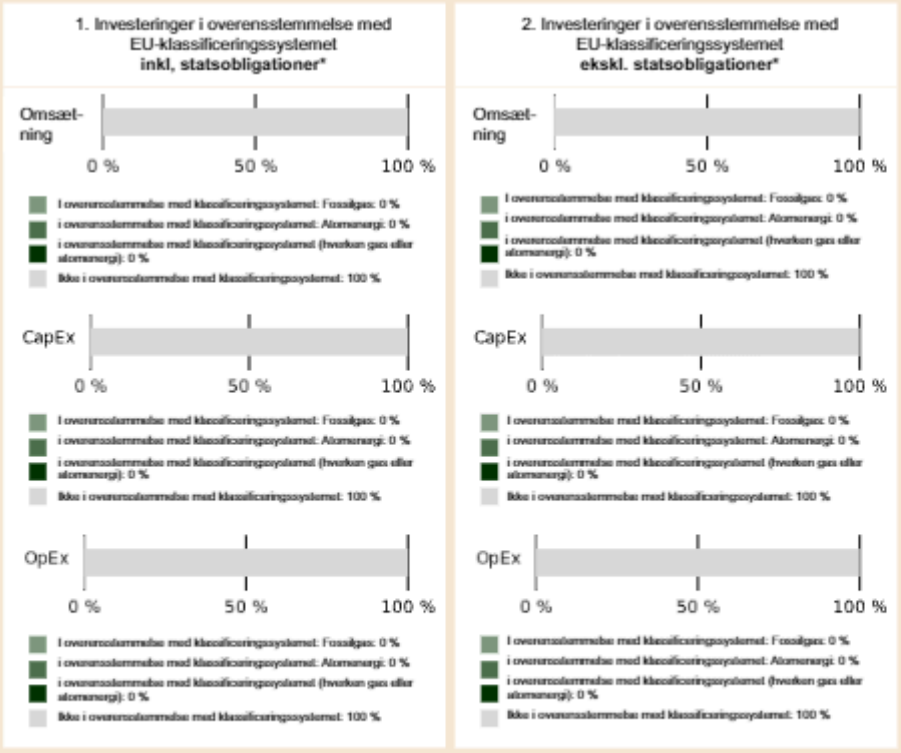
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer***

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 53 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 58 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Aktier Ansvarlig KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier. Afdelingen er aktivt forvaltet, men følger en indeksnær strategi. De selskaber, der investeres i, skal have fokus på miljø, sociale forhold og selskabsledelse samlet kaldet ESG).

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Bemærk at afdelingen, ved en ekstraordinær generalforsamling i 2023, har skiftet navn fra Bæredygtige Aktier KL til Aktier Ansvarlig KL. Ændringen skyldes en generel tilpasning af navnestrukturen i foreningen og har ikke medført ændringer i afdelingens investeringsstrategi eller risikoprofil.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Aktier Ansvarlig KL 1 var 19,0 pct. i 2023
Afkastet i Aktier Ansvarlig KL 2 var 19,6 pct. i 2023
Afkastet i Aktier Ansvarlig KL 3 var 19,6 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 18,3 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 det globale aktiemarked 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%

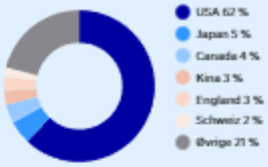
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	4.421	1.019
2	Renteudgifter	-1	-196
3	Udbytter	376.649	285.725
	I alt renter og udbytter	**381.069**	**286.548**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	2.570.772	-2.170.949
	Afledte finansielle instrumenter	-2	-1
	Valutakonti	-1.607	4.420
	Øvrige aktiver/passiver	245	-85
	Handelsomkostninger	-2.168	-2.379
	I alt kursgevinster og -tab	**2.567.240**	**-2.168.995**
	Andre indtægter	2	10
	I alt indtægter	**2.948.311**	**-1.882.436**
5	Administrationsomkostninger	-90.898	-71.846
	Resultat før skat	**2.857.413**	**-1.954.282**
6	Skat	-42.310	-33.863
	Årets nettoresultat	**2.815.103**	**-1.988.144**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	111.774	0
7	Overført til udlodning næste år	3.254	0
	Overført til investorernes formue	2.700.075	-1.988.144
	I alt disponeret	**2.815.103**	**-1.988.144**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	85.548	74.001
	I alt likvide midler	**85.548**	**74.001**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	174.462	116.827
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	18.527.661	13.149.895
8	**I alt kapitalandele**	**18.702.124**	**13.266.723**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	16.539	14.566
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	34.726	26.126
	Aktuelle skatteaktiver	5.771	3.179
	I alt andre aktiver	**57.037**	**43.870**
	Aktiver i alt	**18.844.708**	**13.384.594**
	Passiver		
9	Investorernes formue	18.813.702	13.357.845
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	8.871	6.562
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	22.136	20.186
	I alt anden gæld	**31.007**	**26.749**
	Passiver i alt	**18.844.708**	**13.384.594**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	4.421	1.019
Renteudgifter	-1	-196
I alt renter	**4.420**	**823**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	14.777	4.259
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	361.872	281.466
I alt udbytter	**376.649**	**285.725**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	-22.874	-30.363
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.593.646	-2.140.586
I alt aktier	**2.570.772**	**-2.170.949**
Valutaterminsforretninger/futures	-2	-1
I alt afledte finansielle instrumenter	**-2**	**-1**
Valutakonti	-1.607	4.420
Øvrige aktiver/passiver	245	-85
Handelsomkostninger	-2.168	-2.379
I alt kursgevinster og -tab	**2.567.240**	**-2.168.995**
Bruttohandelsomkostninger	4.057	5.146
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-1.889	-2.767
Nettohandelsomkostninger	**2.168**	**2.379**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-30.405	-23.749
Andel af fællesomkostninger	-18.378	-14.881
Distributionshonorar	-6.742	-7.348
Administration	-35.373	-25.868
Administrationsomkostninger i alt	**-90.898**	**-71.846**

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.

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	12.345.239	8.596.174
Emissioner i året	2.831.082	4.206.448
Indløsninger i året	-607.062	-457.383
I alt cirkulerende andele	**14.569.258**	**12.345.239**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	13.357.845	11.406.945
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-399.389
Emissioner i året	3.351.871	4.871.313
Indløsninger i året	-713.252	-528.466
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.135	-4.412
Foreslået udlodning	111.774	0
Overført til udlodning næste år	3.254	0
Overført fra resultatopgørelsen	2.700.075	-1.988.144
I alt investorernes formue	**18.813.702**	**13.357.845**

10. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,3
I alt finansielle instrumenter	**99,4**	**99,3**
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,7
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Aktier Ansvarlig KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019*
Årets nettoresultat, mio. kr.	195,6	-178,9	165,6	40,6	36,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	863,2	814,6	759,6	479,7	344,2
Investorernes formue, mio. kr.	1.265,9	1.004,2	1.142,5	567,1	392,7
Udbytte pr. andel kr.	0,20	0,00	4,50	1,80	1,70
Administrationsomkostningsprocent	1,046	1,052	1,050	1,044	0,676
Årets afkast i pct.	19,0	-15,4	29,2	5,1	14,1
Afkast på benchmark i pct.	18,4	-13,0	27,4	6,2	14,6
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	9,7	7,4	17,4	10,6	13,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	146,7	123,3	150,4	118,2	114,1
Sharpe Ratio	0,6	0,4	1,0	0,6	-
Standardafvigelse	15,8	16,7	16,7	19,1	-
Markedets Sharpe Ratio	0,6	0,5	1,0	0,6	-
Markedets standardafvigelse	15,8	16,8	17,0	19,4	-
Tracking Error	1,6	1,8	1,6	1,8	-
Information ratio	-0,3	-0,4	0,1	-0,4	-
Active Share	62,2	66,3	61,6	65,4	69,1

* Omfatter perioden 14.03.2019 - 31.12.2019

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	207.630	-167.838
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.314	-2.015
Andel af fællesomkostninger	-2.003	-1.263
Distributionshonorar	-6.742	-7.348
Administration	59	-481
Årets nettoresultat	**195.630**	**-178.945**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	538
Renter og udbytter	25.652	21.550
Andre indtægter	0	1
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.013	-2.723
Kursgevinster/tab	-9.690	-17.134
Administrationsomkostninger	-12.000	-5.325
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.091	3.093
Til rådighed for udlodning	**2.040**	**0**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	1.726	0
Overført til næste år	314	0
I alt disponeret	**2.040**	**0**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	814.610	759.581
Emissioner i året	48.583	58.731
Indløsninger i året	0	-3.703
I alt cirkulerende andele	**863.193**	**814.610**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.004.153	1.142.546
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-34.631
Emissioner i året	66.009	80.778
Indløsninger i året	0	-5.016
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	153	-579
Foreslået udlodning	1.726	0
Overført til udlodning næste år	314	0
Overført fra resultatopgørelsen	193.590	-178.945
I alt investorernes formue	**1.265.944**	**1.004.153**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Aktier Ansvarlig KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	93,5	-89,9	50,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	399,0	390,6	408,3
Investorernes formue, mio. kr.	591,1	483,9	614,9
Udbytte pr. andel kr.	0,90	0,00	4,70
Administrationsomkostningsprocent	0,527	0,531	0,532
Årets afkast i pct.	19,6	-14,9	8,2
Afkast på benchmark i pct.	18,4	-13,0	27,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,4	-6,5	8,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	148,2	123,9	150,6
Sharpe Ratio	0,3	-0,4	-
Standardafvigelse	14,1	15,8	-
Markedets Sharpe Ratio	0,3	-0,4	-
Markedets standardafvigelse	13,8	15,5	-
Tracking Error	1,7	-	-
Information ratio	-0,0	-0,4	-
Active Share	62,2	66,3	61,6

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	96.294	-87.017
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.535	-1.039
Andel af fællesomkostninger	-928	-651
Administration	-344	-1.201
Årets nettoresultat	**93.488**	**-89.909**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	261
Renter og udbytter	11.972	10.381
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.406	-1.312
Kursgevinster/tab	-4.522	-8.254
Administrationsomkostninger	-2.806	-2.722
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	570	1.645
Til rådighed for udlodning	**3.808**	**0**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	3.591	0
Overført til næste år	217	0
I alt disponeret	**3.808**	**0**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	390.612	408.305
Emissioner i året	31.343	12.108
Indløsninger i året	-23.000	-29.800
I alt cirkulerende andele	**398.956**	**390.612**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	483.925	614.900
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-19.348
Emissioner i året	43.291	17.097
Indløsninger i året	-29.679	-38.512
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	70	-303
Foreslået udlodning	3.591	0
Overført til udlodning næste år	217	0
Overført fra resultatopgørelsen	89.680	-89.909
I alt investorernes formue	**591.095**	**483.925**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Aktier Ansvarlig KL 3

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat, mio. kr.	2.526,0	-1.719,3	947,4	0,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	13.307,1	11.140,0	7.428,3	0,0
Investorernes formue, mio. kr.	16.956,7	11.869,8	9.649,5	0,0
Udbytte pr. andel kr.	0,80	0,00	4,40	1,60
Administrationsomkostningsprocent	0,528	0,532	0,534	0,532
Årets afkast i pct.	19,6	-14,9	29,8	1,3
Afkast på benchmark i pct.	18,4	-13,0	27,4	6,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	9,9	5,5	28,8	1,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	127,4	106,6	129,9	101,6
Sharpe Ratio	0,7	0,4	2,7	-
Standardafvigelse	13,3	14,1	10,9	-
Markedets Sharpe Ratio	0,7	0,4	2,5	-
Markedets standardafvigelse	13,1	13,9	11,0	-
Tracking Error	1,6	1,6	-	-
Information ratio	0,1	-0,2	1,4	-
Active Share	62,2	66,3	61,6	65,4

* Omfatter perioden 01.12.2020 - 31.12.2020

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	2.602.077	-1.661.445
Porteføljeforvaltningshonorar	-25.556	-20.694
Andel af fællesomkostninger	-15.447	-12.967
Administration	-35.088	-24.185
Årets nettoresultat	**2.525.985**	**-1.719.291**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	2.032
Renter og udbytter	343.445	254.618
Andre indtægter	2	9
Ikke refunderbare udbytteskatter	-40.337	-32.176
Kursgevinster/tab	-129.731	-202.444
Administrationsomkostninger	-76.092	-51.709
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	11.893	29.670
Til rådighed for udlodning	**109.179**	**0**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	106.457	0
Overført til næste år	2.722	0
I alt disponeret	**109.179**	**0**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	11.140.016	7.428.288
Emissioner i året	2.751.155	4.135.609
Indløsninger i året	-584.062	-423.880
I alt cirkulerende andele	**13.307.109**	**11.140.016**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	11.869.768	9.649.499
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-345.411
Emissioner i året	3.242.571	4.773.438
Indløsninger i året	-683.573	-484.938
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.912	-3.529
Foreslået udlodning	106.457	0
Overført til udlodning næste år	2.722	0
Overført fra resultatopgørelsen	2.416.806	-1.719.291
I alt investorernes formue	**16.956.662**	**11.869.768**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Aktier Ansvarlig KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300CJ9GWE27PURA83

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 76 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af Nordea Asset Management (NAM) eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	32 tCO2e / mio. EUR investeret	99,27 %	99,27 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	246 tCO2e / mio. EUR investeret	99,27 %	99,27 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	0,08 % involveret i overtrædelser	99,27 %	99,27 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	32 tCO2e / mio. EUR investeret	99,27 %	99,27 %
		2022	33 tCO2e/mio. EUR investeret	99,15 %	99,10 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	246 tCO2e / mio. EUR investeret	99,27 %	99,27 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	2023	0,08 % involveret i overtrædelser	99,27 %	99,27 %
		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.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

De vigtigste negative indvirkninger er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgasemis-sioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	43.030 tCO2e	99,27 %	99,27 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	26.142 tCO2e	99,27 %	99,27 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	462.336 tCO2e	99,27 %	99,27 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	69.172 tCO2e	99,27 %	99,27 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	531.507 tCO2e	99,27 %	99,27 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	32 tCO2e / mio. EUR investeret	99,27 %	99,27 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	246 tCO2e / mio. EUR investeret	99,27 %	99,27 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	93 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	99,27 %	99,27 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	609 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	99,27 %	98,52 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	2,22 % investeringer i fossile brændstoffer	99,27 %	98,88 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmod-tagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	67,99 % forbrug af ikkevedvarende energi	99,27 %	80,07 %
			40,89 % forbrug af ikkevedvarende energi	99,27 %	2,14 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	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)	1,23 GWh / mio. EUR af omsætning	0,67 %	0,67 %
		Fremstilling (C)	0,33 GWh / mio. EUR af omsætning	37,66 %	36,84 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	2,28 GWh / mio. EUR af omsætning	3,34 %	3,34 %
		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)	0,06 GWh / mio. EUR af omsætning	2,26 %	2,25 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,14 GWh / mio. EUR af omsætning	7,34 %	7,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,83 GWh / mio. EUR af omsætning	1,42 %	1,42 %
		Fast ejendom (L)	0,23 GWh / mio. EUR af omsætning	2,37 %	2,37 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsføl-somme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	2,00 % med negativ indvirkning	99,27 %	98,72 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmod-tagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	99,27 %	4,97 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmod-tagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	92,91 tons / mio. EUR investeret	99,27 %	82,59 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,08 % involveret i overtrædelser	99,27 %	99,27 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer 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	0,39 % uden politikker	99,27 %	97,90 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	9,71 % lønforskel	99,27 %	45,20 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,63 % (kvindelige bestyrelses-medlemmer/ bestyrelses-medlemmer i alt)	99,27 %	98,88 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	99,27 %	98,23 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple	Teknologi	4,72 %	USA
Microsoft	Teknologi	4,00 %	USA
Alphabet	Kommunikation	3,03 %	USA
NVIDIA	Teknologi	2,44 %	USA
Home Depot	Cyklisk forbrug	1,14 %	USA
UnitedHealth Group	Stabilt forbrug	1,12 %	USA
Cintas	Stabilt forbrug	1,03 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	1,01 %	Taiwan
Hilton Worldwide Holdings	Cyklisk forbrug	0,99 %	USA
Nucor	Råvarer	0,99 %	USA
Linde	Råvarer	0,99 %	USA
United Rentals	Stabilt forbrug	0,98 %	USA
Hydro One	Forsyning	0,91 %	Canada
Lennar	Cyklisk forbrug	0,87 %	USA
Merck	Stabilt forbrug	0,87 %	USA

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

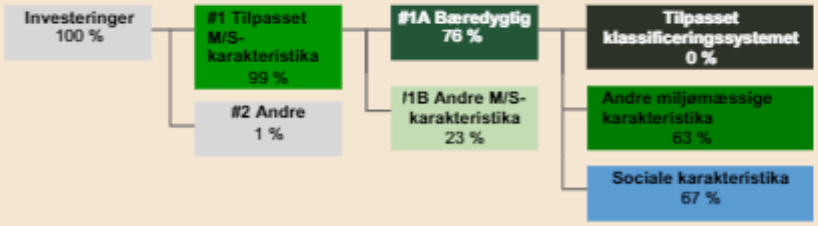
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	21,74 %
Teknologi	20,62 %
Finans	18,72 %
Kommunikation	11,94 %
Cyklisk forbrug	10,24 %
Industri	7,27 %
Råvarer	5,08 %
Forsyning	3,36 %
Kontanter	0,72 %
Energi	0,30 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning,** der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

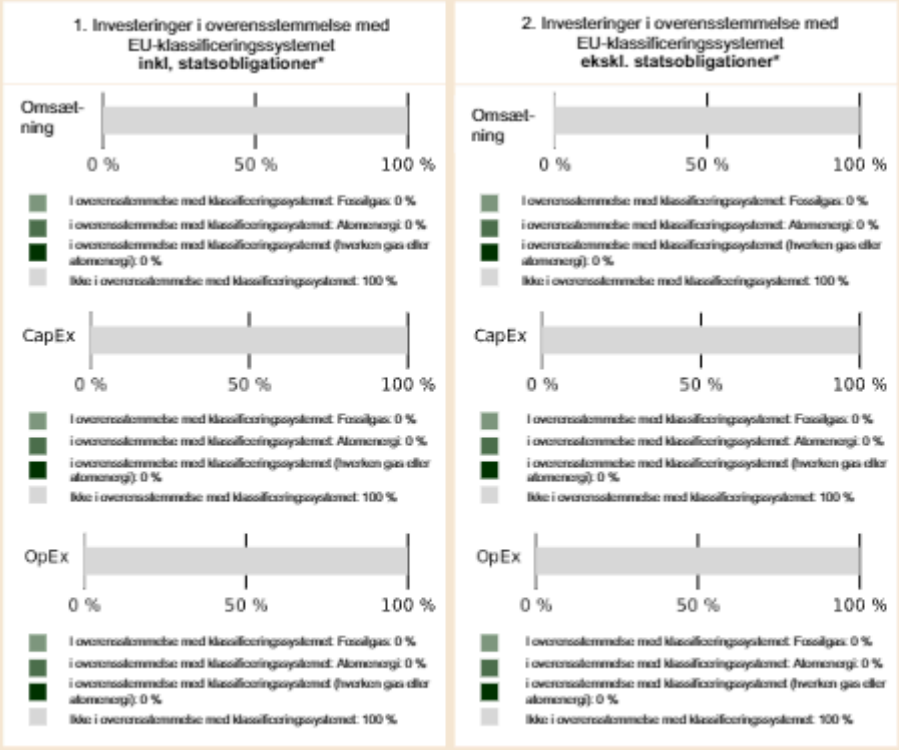
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer***

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi , der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 63 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 67 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Aktier II KL 1 var 13,7 pct. i 2023

Afkastet i Aktier II KL 2 var 14,5 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 16,5 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: januar 1987

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0015357065 Børsnoteret
DK0061541901 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 10%, MSCI World net return 75%, OMX Copenhagen Cap 15%

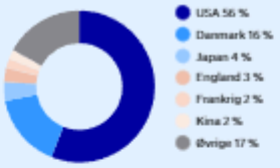
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	280	41
2	Renteudgifter	0	-85
3	Udbytter	31.372	44.896
	I alt renter og udbytter	**31.652**	**44.851**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	132.469	-190.351
	Valutakonti	-74	-26
	Øvrige aktiver/passiver	-6	-7
	Handelsomkostninger	-139	-180
	I alt kursgevinster og -tab	**132.250**	**-190.564**
5	Andre indtægter	5.516	5.542
	I alt indtægter	**169.417**	**-140.171**
6	Administrationsomkostninger	-16.196	-16.889
	Resultat før skat	**153.221**	**-157.060**
7	Skat	-2.099	-2.219
	Årets nettoresultat	**151.123**	**-159.279**
	Resultatdisponering		
8	Foreslået udlodning	92.903	102.448
8	Overført til udlodning næste år	13	101
	Overført til investorernes formue	58.207	-261.828
	I alt disponeret	**151.123**	**-159.279**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.192	9.762
	I alt likvide midler	**7.192**	**9.762**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	175.465	167.099
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	596.092	537.944
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	386.577	367.898
	Investeringsbeviser i udenlandske investerings-foreninger	45.895	46.537
	I alt kapitalandele	**1.204.029**	**1.119.478**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	788	856
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.659	4
	Aktuelle skatteaktiver	373	291
	I alt andre aktiver	**5.820**	**1.151**
	Aktiver i alt	**1.217.041**	**1.130.391**
	Passiver		
9	Investorernes formue	1.211.320	1.129.021
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.431	1.371
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.290	0
	I alt anden gæld	**5.721**	**1.371**
	Passiver i alt	**1.217.041**	**1.130.391**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	280	31
Indestående i andre pengeinstitutter	0	10
Renteudgifter	0	-85
I alt renter	**280**	**-45**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	5.225	4.626
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	11.395	13.228
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	14.752	27.041
I alt udbytter	**31.372**	**44.896**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	6.372	-37.807
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	93.406	-65.299
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	25.625	-79.245
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	7.066	-8.001
I alt aktier	**132.469**	**-190.351**
Valutakonti	-74	-26
Øvrige aktiver/passiver	-6	-7
Handelsomkostninger	-139	-180
I alt kursgevinster og -tab	**132.250**	**-190.564**
Bruttohandelsomkostninger	154	213
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-16	-33
Nettohandelsomkostninger	**139**	**180**

5. Andre indtægter	2023	2022
Andre indtægter	0	1
Kick-back indtægter	5.516	5.541
I alt andre indtægter	**5.516**	**5.542**

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.037	-1.123
Andel af fællesomkostninger	-1.325	-1.437
Distributionshonorar	-7.525	-7.810
Administration	-6.309	-6.520
Administrationsomkostninger i alt	**-16.196**	**-16.889**

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 refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	236.858	234.215
Emissioner i året	11.846	11.455
Indløsninger i året	-4.400	-8.811
I alt cirkulerende andele	**244.304**	**236.858**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.129.021	1.346.001
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-102.592	-73.013
Emissioner i året	54.905	59.579
Indløsninger i året	-20.910	-43.633
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-226	-634
Foreslået udlodning	92.903	102.448
Overført til udlodning næste år	13	101
Overført fra resultatopgørelsen	58.207	-261.828
I alt investorernes formue	**1.211.320**	**1.129.021**

10. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,6	95,0
Øvrige finansielle instrumenter	3,8	4,1
I alt finansielle instrumenter	**99,4**	**99,1**
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,9
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.
Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Kurs	83,99 DKK	75,12 DKK
Valutakurs	1,00	1,00
Kursværdi	7.226	6.314

JPMorgan Chase	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Kurs	170,10 USD	134,10 USD
Valutakurs	6,75	6,97
Kursværdi	4.788	7.665

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Aktier II KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	145,1	-152,6	262,2	66,6	226,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	235,6	227,6	222,9	209,7	195,3
Investorernes formue, mio. kr.	1.168,1	1.084,5	1.281,0	1.034,1	983,2
Udbytte pr. andel kr.	37,90	43,10	30,90	37,90	41,90
Administrationsomkostningsprocent	1,426	1,435	1,428	1,437	1,435
Årets afkast i pct.	13,7	-12,1	26,1	6,9	28,5
Afkast på benchmark i pct.	16,5	-12,5	26,6	9,9	28,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,2	6,0	6,6	6,2	6,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	495,7	476,5	574,6	493,1	503,4
Sharpe Ratio	0,8	0,4	0,8	0,7	0,7
Standardafvigelse	15,0	15,6	14,4	15,1	13,4
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,5	0,9	0,8	0,8
Markedets standardafvigelse	15,4	16,0	14,6	15,2	13,3
Tracking Error	1,9	2,0	1,8	1,4	1,2
Information ratio	-0,6	-0,7	-1,0	-1,3	-1,1
Active Share	50,2	52,4	51,9	53,1	58,8

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	161.020	-136.109
Porteføljeforvaltningshonorar	-998	-1.073
Andel af fællesomkostninger	-1.275	-1.374
Distributionshonorar	-7.525	-7.810
Administration	-6.084	-6.248
Årets nettoresultat	**145.138**	**-152.614**

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	94	98
Renter og udbytter	30.523	43.084
Andre indtægter	5.319	5.324
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.104	-2.074
Kursgevinster/tab	71.281	68.883
Administrationsomkostninger	-15.882	-16.505
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	87	-628
Til rådighed for udlodning	**89.319**	**98.182**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	89.309	98.088
Overført til næste år	10	94
I alt disponeret	**89.319**	**98.182**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	227.583	222.927
Emissioner i året	11.760	8.806
Indløsninger i året	-3.700	-4.150
I alt cirkulerende andele	**235.643**	**227.583**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.084.501	1.281.030
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-98.232	-69.424
Emissioner i året	54.508	46.570
Indløsninger i året	-17.592	-20.457
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-218	-604
Foreslået udlodning	89.309	98.088
Overført til udlodning næste år	10	94
Overført fra resultatopgørelsen	55.819	-250.796
I alt investorernes formue	**1.168.106**	**1.084.501**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Aktier II KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	6,0	-6,7	4,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	8,7	9,3	11,3
Investorernes formue, mio. kr.	43,2	44,5	65,0
Udbytte pr. andel kr.	41,50	47,00	31,80
Administrationsomkostningsprocent	0,717	0,718	0,720
Årets afkast i pct.	14,5	-11,5	6,3
Afkast på benchmark i pct.	16,5	-12,5	26,6
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,4	-4,8	6,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	499,0	480,0	575,6
Sharpe Ratio	0,3	-0,3	-
Standardafvigelse	13,1	14,8	-
Markedets Sharpe Ratio	0,3	-0,3	-
Markedets standardafvigelse	13,6	15,5	-
Tracking Error	1,9	-	-
Information ratio	-0,3	0,2	-
Active Share	50,2	52,4	51,9

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	6.299	-6.281
Porteføljeforvaltningshonorar	-39	-49
Andel af fællesomkostninger	-50	-63
Administration	-225	-271
Årets nettoresultat	**5.984**	**-6.665**

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	7	9
Renter og udbytter	1.129	1.768
Andre indtægter	197	218
Ikke refunderbare udbytteskatter	-78	-85
Kursgevinster/tab	2.635	2.826
Administrationsomkostninger	-314	-384
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	21	14
Til rådighed for udlodning	**3.597**	**4.367**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	3.594	4.359
Overført til næste år	2	7
I alt disponeret	**3.597**	**4.367**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	9.276	11.288
Emissioner i året	85	2.649
Indløsninger i året	-700	-4.661
I alt cirkulerende andele	**8.661**	**9.276**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	44.519	64.971
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-4.359	-3.589
Emissioner i året	397	13.009
Indløsninger i året	-3.318	-23.176
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-9	-30
Foreslået udlodning	3.594	4.359
Overført til udlodning næste år	2	7
Overført fra resultatopgørelsen	2.388	-11.032
I alt investorernes formue	**43.214**	**44.519**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Aktier KL 1 var 13,8 pct. i 2023

Afkastet i Aktier KL 2 var 14,6 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 16,5 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: januar 1999

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0010250158 Børsnoteret
DK0061541828 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 10%, MSCI World net return 75%, OMX Copenhagen Cap 15%

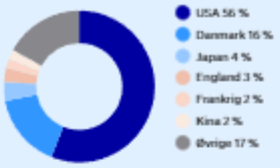
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	361	48
2	Renteudgifter	0	-107
3	Udbytter	45.284	69.508
	I alt renter og udbytter	**45.645**	**69.450**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	189.988	-292.789
	Valutakonti	-271	136
	Øvrige aktiver/passiver	-2	-13
	Handelsomkostninger	-204	-273
	I alt kursgevinster og -tab	**189.512**	**-292.938**
5	Andre indtægter	7.855	8.510
	I alt indtægter	**243.012**	**-214.979**
6	Administrationsomkostninger	-22.702	-25.262
	Resultat før skat	**220.310**	**-240.241**
7	Skat	-2.994	-3.356
	Årets nettoresultat	**217.316**	**-243.597**
	Resultatdisponering		
8	Foreslået udlodning	157.786	180.106
8	Overført til udlodning næste år	455	312
	Overført til investorernes formue	59.074	-424.015
	I alt disponeret	**217.316**	**-243.597**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	9.803	11.268
	I alt likvide midler	**9.803**	**11.268**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	244.127	254.004
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	826.245	807.600
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	532.744	548.649
	Investeringsbeviser i udenlandske investerings-foreninger	66.867	72.405
	I alt kapitalandele	**1.669.983**	**1.682.658**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.082	1.284
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	219	160
	Aktuelle skatteaktiver	498	408
	I alt andre aktiver	**1.800**	**1.851**
	Aktiver i alt	**1.681.586**	**1.695.777**
	Passiver		
9	Investorernes formue	1.679.436	1.693.596
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.955	2.028
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	195	153
	I alt anden gæld	**2.150**	**2.181**
	Passiver i alt	**1.681.586**	**1.695.777**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	361	38
Indestående i andre pengeinstitutter	0	10
Renteudgifter	0	-107
I alt renter	**361**	**-58**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	7.442	6.951
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	16.158	19.913
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	21.684	42.644
I alt udbytter	**45.284**	**69.508**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	9.011	-58.338
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	134.177	-99.048
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	36.047	-122.711
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	10.752	-12.692
I alt aktier	**189.988**	**-292.789**
Valutakonti	-271	136
Øvrige aktiver/passiver	-2	-13
Handelsomkostninger	-204	-273
I alt kursgevinster og -tab	**189.512**	**-292.938**
Bruttohandelsomkostninger	231	311
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-27	-38
Nettohandelsomkostninger	**204**	**273**

5. Andre indtægter	2023	2022
Andre indtægter	1	1
Kick-back indtægter	7.854	8.508
I alt andre indtægter	**7.855**	**8.510**

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.469	-1.680
Andel af fællesomkostninger	-1.881	-2.179
Distributionshonorar	-9.571	-10.601
Administration	-9.780	-10.803
Administrationsomkostninger i alt	**-22.702**	**-25.262**

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 refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.316.549	1.344.546
Emissioner i året	34.116	32.053
Indløsninger i året	-76.000	-60.050
I alt cirkulerende andele	**1.274.665**	**1.316.549**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.693.596	2.125.591
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-178.701	-150.824
Emissioner i året	42.017	44.746
Indløsninger i året	-94.707	-82.050
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-85	-270
Foreslået udlodning	157.786	180.106
Overført til udlodning næste år	455	312
Overført fra resultatopgørelsen	59.074	-424.015
I alt investorernes formue	**1.679.436**	**1.693.596**

10. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,5	95,1
Øvrige finansielle instrumenter	4,0	4,3
I alt finansielle instrumenter	**99,5**	**99,4**
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,6
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.
Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2023	31.12.2022
Kurs	83,99 DKK	75,12 DKK
Valutakurs	1,00	1,00
Kursværdi	10.033	9.606

JPMorgan Chase	31.12.2023	31.12.2022
Kurs	170,10 USD	134,10 USD
Valutakurs	6,75	6,97
Kursværdi	6.629	11.737

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Aktier KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	199,7	-224,6	435,2	111,4	453,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	1.183,5	1.211,0	1.226,9	1.341,2	1.388,4
Investorernes formue, mio. kr.	1.558,5	1.556,9	1.939,4	1.837,2	1.950,1
Udbytte pr. andel kr.	12,30	13,60	11,20	12,00	12,00
Administrationsomkostningsprocent	1,437	1,446	1,440	1,431	1,443
Årets afkast i pct.	13,8	-12,1	26,3	6,7	28,6
Afkast på benchmark i pct.	16,5	-12,5	26,6	9,9	28,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	5,8	5,5	6,3	5,7	5,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	131,7	128,6	158,1	137,0	140,5
Sharpe Ratio	0,8	0,4	0,8	0,6	0,7
Standardafvigelse	15,0	15,7	14,4	15,1	13,4
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,5	0,9	0,8	0,8
Markedets standardafvigelse	15,4	16,0	14,6	15,2	13,3
Tracking Error	1,9	2,1	1,8	1,4	1,2
Information ratio	-0,6	-0,7	-1,0	-1,3	-1,0
Active Share	50,2	52,3	52,0	53,0	59,0

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	221.550	-200.461
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.358	-1.539
Andel af fællesomkostninger	-1.738	-1.996
Distributionshonorar	-9.571	-10.601
Administration	-9.140	-10.031
Årets nettoresultat	**199.743**	**-224.628**

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	208	235
Renter og udbytter	42.360	63.847
Andre indtægter	7.289	7.823
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.866	-2.873
Kursgevinster/tab	124.940	123.398
Administrationsomkostninger	-21.807	-24.168
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-4.108	-3.406
Til rådighed for udlodning	**146.015**	**164.906**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	145.574	164.698
Overført til næste år	442	208
I alt disponeret	**146.015**	**164.906**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.211.015	1.226.935
Emissioner i året	26.510	19.980
Indløsninger i året	-54.000	-35.900
I alt cirkulerende andele	**1.183.526**	**1.211.015**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.556.878	1.939.375
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-163.950	-137.417
Emissioner i året	32.713	28.404
Indløsninger i året	-66.804	-48.610
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-78	-245
Foreslået udlodning	145.574	164.698
Overført til udlodning næste år	442	208
Overført fra resultatopgørelsen	53.727	-389.534
I alt investorernes formue	**1.558.502**	**1.556.878**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Aktier KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	17,6	-19,0	14,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	91,1	105,5	117,6
Investorernes formue, mio. kr.	120,9	136,7	186,2
Udbytte pr. andel kr.	13,40	14,60	11,40
Administrationsomkostningsprocent	0,720	0,726	0,708
Årets afkast i pct.	14,6	-11,5	6,4
Afkast på benchmark i pct.	16,5	-12,5	26,6
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,4	-4,8	6,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	132,7	129,5	158,3
Sharpe Ratio	0,3	-0,3	-
Standardafvigelse	13,1	14,7	-
Markedets Sharpe Ratio	0,3	-0,3	-
Markedets standardafvigelse	13,6	15,5	-
Tracking Error	1,9	-	-
Information ratio	-0,3	0,2	-
Active Share	50,2	52,3	52,0

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	18.468	-17.874
Porteføljeforvaltningshonorar	-111	-140
Andel af fællesomkostninger	-143	-182
Administration	-640	-771
Årets nettoresultat	**17.573**	**-18.968**

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	105	16
Renter og udbytter	3.285	5.603
Andre indtægter	565	687
Ikke refunderbare udbytteskatter	-222	-248
Kursgevinster/tab	9.689	10.829
Administrationsomkostninger	-894	-1.094
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-302	-281
Til rådighed for udlodning	**12.226**	**15.513**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	12.213	15.408
Overført til næste år	13	105
I alt disponeret	**12.226**	**15.513**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	105.534	117.610
Emissioner i året	7.605	12.073
Indløsninger i året	-22.000	-24.150
I alt cirkulerende andele	**91.139**	**105.534**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	136.717	186.216
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-14.751	-13.408
Emissioner i året	9.304	16.343
Indløsninger i året	-27.903	-33.440
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-6	-25
Foreslået udlodning	12.213	15.408
Overført til udlodning næste år	13	105
Overført fra resultatopgørelsen	5.347	-34.481
I alt investorernes formue	**120.934**	**136.717**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Danmark KL 1 var 5,0 pct. i 2023

Afkastet i Danmark KL 2 var 5,7 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 5,7 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: februar 1984

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0010265859 Børsnoteret
DK0061542636 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: OMX Copenhagen Cap 100%

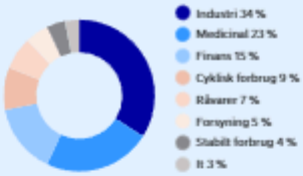
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Sektorfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	263	18
2	Renteudgifter	0	-88
3	Udbytter	42.604	37.838
	I alt renter og udbytter	**42.867**	**37.767**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	27.825	-340.288
	Valutakonti	1	0
	Handelsomkostninger	-273	-335
	I alt kursgevinster og -tab	**27.553**	**-340.623**
	Andre indtægter	4	5
	I alt indtægter	**70.425**	**-302.851**
5	Administrationsomkostninger	-13.783	-15.674
	Resultat før skat	**56.642**	**-318.524**
6	Skat	-6.390	-5.676
	Årets nettoresultat	**50.252**	**-324.200**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	77.641	184.282
7	Overført til udlodning næste år	479	484
	Overført til investorernes formue	-27.867	-508.966
	I alt disponeret	**50.252**	**-324.200**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	290	3.225
	I alt likvide midler	**290**	**3.225**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.062.061	1.281.030
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	41.787	50.408
	I alt kapitalandele	**1.103.848**	**1.331.439**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6	6
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.376	0
	Aktuelle skatteaktiver	1.124	543
	I alt andre aktiver	**3.506**	**549**
	Aktiver i alt	**1.107.644**	**1.335.213**
	Passiver		
8	Investorernes formue	1.106.627	1.331.174
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.017	1.282
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	2.757
	I alt anden gæld	**1.017**	**4.039**
	Passiver i alt	**1.107.644**	**1.335.213**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	263	14
Indestående i andre pengeinstitutter	0	4
Renteudgifter	0	-88
I alt renter	**263**	**-71**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	39.702	35.121
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.903	2.717
I alt udbytter	**42.604**	**37.838**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	22.788	-337.681
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.037	-2.607
I alt aktier	**27.825**	**-340.288**
Valutakonti	1	0
Handelsomkostninger	-273	-335
I alt kursgevinster og -tab	**27.553**	**-340.623**
Bruttohandelsomkostninger	359	413
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-86	-78
Nettohandelsomkostninger	**273**	**335**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.263	-4.901
Andel af fællesomkostninger	-2.577	-3.071
Distributionshonorar	-5.038	-5.786
Administration	-1.905	-1.915
Administrationsomkostninger i alt	**-13.783**	**-15.674**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	725.542	667.573
Emissioner i året	75.755	112.335
Indløsninger i året	-139.690	-54.366
I alt cirkulerende andele	**661.608**	**725.542**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.331.174	1.865.662
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-184.728	-333.160
Emissioner i året	124.317	221.956
Indløsninger i året	-213.390	-99.685
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-999	601
Foreslået udlodning	77.641	184.282
Overført til udlodning næste år	479	484
Overført fra resultatopgørelsen	-27.867	-508.966
I alt investorernes formue	**1.106.627**	**1.331.174**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	100,0
I alt finansielle instrumenter	**99,7**	**100,0**
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,0
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.
Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2023	31.12.2022
Kurs	83,99 DKK	75,12 DKK
Valutakurs	1,00	1,00
Kursværdi	41.787	50.408

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Danmark KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	25,1	-210,0	327,5	490,9	376,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	421,7	484,1	421,1	730,1	870,4
Investorernes formue, mio. kr.	703,9	886,1	1.176,0	1.820,4	1.656,2
Udbytte pr. andel kr.	11,30	24,90	49,50	24,00	4,40
Administrationsomkostningsprocent	1,343	1,361	1,361	1,353	1,348
Årets afkast i pct.	5,0	-18,1	24,2	34,1	28,3
Afkast på benchmark i pct.	5,8	-12,5	19,5	29,4	26,7
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,2	10,3	11,2	11,0	10,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	166,9	183,1	279,3	249,3	190,3
Sharpe Ratio	0,7	0,4	1,0	0,8	0,9
Standardafvigelse	18,8	19,1	16,5	16,7	13,5
Markedets Sharpe Ratio	0,7	0,5	1,0	0,9	1,0
Markedets standardafvigelse	17,9	18,4	16,0	16,1	13,2
Tracking Error	2,5	3,2	2,9	3,8	3,2
Information ratio	0,1	-0,3	0,0	-0,4	-0,4
Active Share	26,9	27,2	27,8	26,6	28,4

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	36.129	-197.647
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.859	-3.201
Andel af fællesomkostninger	-1.728	-2.006
Distributionshonorar	-5.038	-5.786
Administration	-1.447	-1.396
Årets nettoresultat	**25.058**	**-210.037**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	334	112
Renter og udbytter	27.274	25.145
Andre indtægter	3	4
Ikke refunderbare udbytteskatter	-4.435	-4.141
Kursgevinster/tab	41.469	107.478
Administrationsomkostninger	-11.071	-12.389
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-5.546	4.659
Til rådighed for udlodning	**48.027**	**120.868**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	47.652	120.533
Overført til næste år	375	334
I alt disponeret	**48.027**	**120.868**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	484.070	421.053
Emissioner i året	41.811	83.741
Indløsninger i året	-104.179	-20.724
I alt cirkulerende andele	**421.702**	**484.070**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	886.123	1.176.042
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-120.979	-209.984
Emissioner i året	69.452	166.573
Indløsninger i året	-155.092	-36.873
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-628	402
Foreslået udlodning	47.652	120.533
Overført til udlodning næste år	375	334
Overført fra resultatopgørelsen	-22.970	-330.904
I alt investorernes formue	**703.933**	**886.123**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Danmark KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	25,2	-114,2	61,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	239,9	241,5	246,5
Investorernes formue, mio. kr.	402,7	445,1	689,6
Udbytte pr. andel kr.	12,50	26,40	49,90
Administrationsomkostningsprocent	0,678	0,688	0,680
Årets afkast i pct.	5,7	-17,6	7,7
Afkast på benchmark i pct.	5,8	-12,5	19,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-1,8	-7,3	7,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	167,9	184,3	279,7
Sharpe Ratio	-0,1	-0,4	-
Standardafvigelse	18,7	21,7	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,0	-0,3	-
Markedets standardafvigelse	17,6	20,8	-
Tracking Error	2,3	-	-
Information ratio	-0,7	-1,0	-
Active Share	26,9	27,2	27,8

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	27.906	-110.879
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.404	-1.700
Andel af fællesomkostninger	-849	-1.065
Administration	-459	-519
Årets nettoresultat	**25.195**	**-114.163**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	150	141
Renter og udbytter	15.594	12.622
Andre indtægter	2	2
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.535	-2.078
Kursgevinster/tab	23.710	53.950
Administrationsomkostninger	-2.712	-3.284
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-4.116	2.546
Til rådighed for udlodning	**30.092**	**63.898**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	29.988	63.749
Overført til næste år	103	150
I alt disponeret	**30.092**	**63.898**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	241.472	246.520
Emissioner i året	33.944	28.595
Indløsninger i året	-35.511	-33.642
I alt cirkulerende andele	**239.906**	**241.472**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	445.050	689.620
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-63.749	-123.176
Emissioner i året	54.866	55.384
Indløsninger i året	-58.297	-62.812
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-371	199
Foreslået udlodning	29.988	63.749
Overført til udlodning næste år	103	150
Overført fra resultatopgørelsen	-4.897	-178.062
I alt investorernes formue	**402.694**	**445.050**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Danmark KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493006PNG4U6BIQVX35

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 87 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Afdelingens investeringsunivers udviste generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	41 tCO2e / mio. EUR investeret	99,33 %	99,33 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	321 tCO2e / mio. EUR investeret	99,33 %	99,33 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	99,33 %	99,33 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	41 tCO2e / mio. EUR investeret	99,33 %	99,33 %
		2022	44 tCO2e / mio. EUR investeret	99,87 %	99,87 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	321 tCO2e / mio. EUR investeret	99,33 %	99,33 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	99,33 %	99,33 %
		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.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

De vigtigste negative indvirkninger er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
- Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's (Nordea Asset Management) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til
at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgasemis-sioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	5.907 tCO2e	99,33 %	99,33 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	636 tCO2e	99,33 %	99,33 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	45.131 tCO2e	99,33 %	99,33 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	6.543 tCO2e	99,33 %	99,33 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	51.675 tCO2e	99,33 %	99,33 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	41 tCO2e / mio. EUR investeret	99,33 %	99,33 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	321 tCO2e / mio. EUR investeret	99,33 %	99,33 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	56 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	99,33 %	99,33 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	575 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	99,33 %	99,33 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	5,93 % investeringer i fossile brændstoffer	99,33 %	96,67 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmod-tagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	58,78 % forbrug af ikkevedvarende energi	99,33 %	83,67 %
			42,30 % forbrug af ikkevedvarende energi	99,33 %	5,93 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,16 GWh / mio. EUR af omsætning	38,35 %	37,65 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	1,90 GWh / mio. EUR af omsætning	5,93 %	5,93 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,03 GWh / mio. EUR af omsætning	1,51 %	0,98 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	2,18 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,88 GWh / mio. EUR af omsætning	12,25 %	12,25 %
		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	99,33 %	99,09 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	99,33 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,51 tons / mio. EUR investeret	99,33 %	89,84 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	99,33 %	99,33 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer 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	99,33 %	95,64 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,07 % lønforskel	99,33 %	33,62 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	43,24 % (kvindelige bestyrelses-medlemmer/ bestyrelses-medlemmer i alt)	99,33 %	97,35 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	99,33 %	99,33 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
DSV A/S	Industri	6,93 %	Danmark
Vestas Wind Systems	Energi	6,68 %	Danmark
Ørsted	Forsyning	5,93 %	Danmark
Novo Nordisk B	Stabilt forbrug	5,89 %	Danmark
A.P. Møller - Mærsk B	Industri	5,32 %	Danmark
Danske Bank	Finans	4,88 %	Danmark
Genmab	Stabilt forbrug	4,73 %	Danmark
Coloplast B	Stabilt forbrug	4,31 %	Danmark
ISS	Stabilt forbrug	4,17 %	Danmark

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

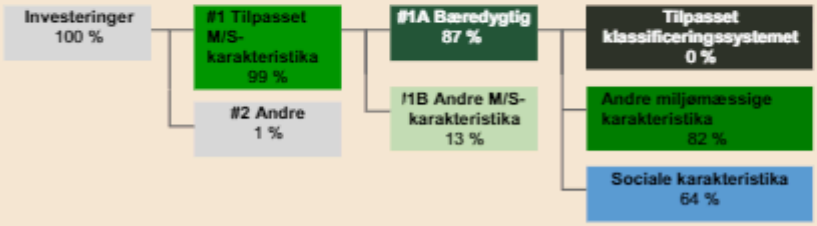
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	32,96 %
Industri	19,78 %
Finans	17,27 %
Energi	6,68 %
Råvarer	6,39 %
Forsyning	5,93 %
Cyklisk forbrug	5,26 %
Teknologi	3,02 %
Kommunikation	2,05 %
Kontanter	0,65 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

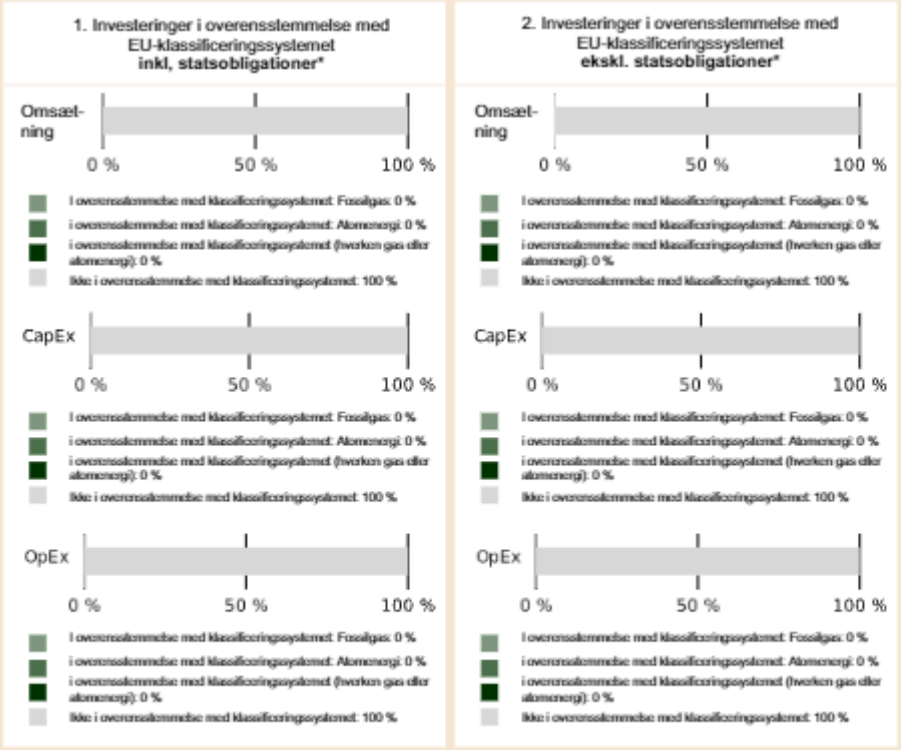
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer***

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 82 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 64 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Danske Aktier Fokus KL 1 var 6,6 pct. i 2023

Afkastet i Danske Aktier Fokus KL 2 var 7,4 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 5,7 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 2005

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0060012466 Børsnoteret
DK0061542719 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: OMX Copenhagen Cap 100%

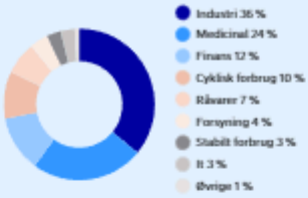
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Sektorfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	183	25
2	Renteudgifter	-2	-100
3	Udbytter	49.753	38.932
	I alt renter og udbytter	**49.934**	**38.857**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	71.901	-348.508
	Valutakonti	1	0
	Handelsomkostninger	-709	-797
	I alt kursgevinster og -tab	**71.192**	**-349.305**
	Andre indtægter	8	13
	I alt indtægter	**121.134**	**-310.435**
5	Administrationsomkostninger	-18.713	-19.049
	Resultat før skat	**102.421**	**-329.484**
6	Skat	-7.461	-5.860
	Årets nettoresultat	**94.960**	**-335.344**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	64.550	85.083
7	Overført til udlodning næste år	429	740
	Overført til investorernes formue	29.981	-421.167
	I alt disponeret	**94.960**	**-335.344**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	9.182	7.008
	I alt likvide midler	**9.182**	**7.008**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	1.392.979	1.454.138
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	54.575	56.043
	I alt kapitalandele	**1.447.553**	**1.510.181**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8	10
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.118	0
	Aktuelle skatteaktiver	1.302	605
	I alt andre aktiver	**2.428**	**615**
	Aktiver i alt	**1.459.164**	**1.517.804**
	Passiver		
8	Investorernes formue	1.455.534	1.508.213
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.540	1.639
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.090	7.952
	I alt anden gæld	**3.630**	**9.591**
	Passiver i alt	**1.459.164**	**1.517.804**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	183	22
Indestående i andre pengeinstitutter	0	3
Renteudgifter	-2	-100
I alt renter	**181**	**-75**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	46.267	35.908
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.486	3.025
I alt udbytter	**49.753**	**38.932**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	65.868	-344.899
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.033	-3.609
I alt aktier	**71.901**	**-348.508**
Valutakonti	1	0
Handelsomkostninger	-709	-797
I alt kursgevinster og -tab	**71.192**	**-349.305**
Bruttohandelsomkostninger	762	893
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-53	-96
Nettohandelsomkostninger	**709**	**797**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.133	-5.256
Andel af fællesomkostninger	-3.103	-3.293
Distributionshonorar	-6.760	-6.499
Administration	-3.717	-4.001
Administrationsomkostninger i alt	**-18.713**	**-19.049**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	859.881	739.813
Emissioner i året	41.535	160.554
Indløsninger i året	-79.920	-40.486
I alt cirkulerende andele	**821.496**	**859.881**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.508.213	1.937.707
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-86.759	-318.187
Emissioner i året	71.230	298.308
Indløsninger i året	-132.049	-74.339
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-61	67
Foreslået udlodning	64.550	85.083
Overført til udlodning næste år	429	740
Overført fra resultatopgørelsen	29.981	-421.167
I alt investorernes formue	**1.455.534**	**1.508.213**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	100,1
I alt finansielle instrumenter	**99,5**	**100,1**
Øvrige aktiver og passiver	0,5	-0,1
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.
Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2023	31.12.2022
Kurs	83,99 DKK	75,12 DKK
Valutakurs	1,00	1,00
Kursværdi	54.575	56.043

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Danske Aktier Fokus KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	65,2	-242,4	314,1	356,8	283,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	595,5	617,4	538,9	616,6	700,6
Investorernes formue, mio. kr.	1.053,3	1.080,9	1.410,7	1.426,8	1.216,0
Udbytte pr. andel kr.	7,50	9,50	42,60	20,90	3,20
Administrationsomkostningsprocent	1,471	1,494	1,485	1,490	1,478
Årets afkast i pct.	6,6	-18,2	24,5	35,8	29,1
Afkast på benchmark i pct.	5,8	-12,5	19,5	29,4	26,7
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	11,2	11,5	13,6	13,7	12,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	176,9	175,1	261,8	231,4	173,6
Sharpe Ratio	0,7	0,5	1,0	0,8	1,1
Standardafvigelse	18,9	19,2	16,6	16,8	13,7
Markedets Sharpe Ratio	0,7	0,5	1,0	0,9	1,0
Markedets standardafvigelse	17,9	18,4	16,0	16,1	13,2
Tracking Error	3,1	3,9	3,6	4,6	3,8
Information ratio	0,3	-0,1	0,3	-0,1	0,5
Active Share	32,0	30,9	29,2	30,0	30,6

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	80.876	-226.499
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.713	-3.753
Andel af fællesomkostninger	-2.244	-2.352
Distributionshonorar	-6.760	-6.499
Administration	-2.991	-3.264
Årets nettoresultat	**65.168**	**-242.367**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	573	514
Renter og udbytter	36.142	27.853
Andre indtægter	6	9
Ikke refunderbare udbytteskatter	-5.905	-4.634
Kursgevinster/tab	33.370	41.991
Administrationsomkostninger	-15.708	-15.868
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-3.470	9.360
Til rådighed for udlodning	**45.008**	**59.226**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	44.664	58.653
Overført til næste år	344	573
I alt disponeret	**45.008**	**59.226**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	617.400	538.871
Emissioner i året	28.737	100.084
Indløsninger i året	-50.620	-21.556
I alt cirkulerende andele	**595.517**	**617.400**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.080.905	1.410.746
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-60.329	-229.976
Emissioner i året	49.951	180.762
Indløsninger i året	-82.319	-38.306
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-33	46
Foreslået udlodning	44.664	58.653
Overført til udlodning næste år	344	573
Overført fra resultatopgørelsen	20.160	-301.593
I alt investorernes formue	**1.053.344**	**1.080.905**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Danske Aktier Fokus KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	29,8	-93,0	36,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	226,0	242,5	200,9
Investorernes formue, mio. kr.	402,2	427,3	527,0
Udbytte pr. andel kr.	8,80	10,90	43,20
Administrationsomkostningsprocent	0,736	0,746	0,736
Årets afkast i pct.	7,4	-17,6	7,2
Afkast på benchmark i pct.	5,8	-12,5	19,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-1,3	-7,8	7,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	178,0	176,2	262,2
Sharpe Ratio	-0,1	-0,4	-
Standardafvigelse	18,7	21,7	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,0	-0,3	-
Markedets standardafvigelse	17,6	20,8	-
Tracking Error	3,0	-	-
Information ratio	-0,4	-1,0	-
Active Share	32,0	30,9	29,2

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	32.796	-89.795
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.420	-1.502
Andel af fællesomkostninger	-858	-941
Administration	-726	-737
Årets nettoresultat	**29.792**	**-92.976**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	167	82
Renter og udbytter	13.792	11.004
Andre indtægter	2	4
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.253	-1.831
Kursgevinster/tab	12.734	16.590
Administrationsomkostninger	-3.004	-3.181
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.465	3.930
Til rådighed for udlodning	**19.971**	**26.597**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	19.886	26.430
Overført til næste år	85	167
I alt disponeret	**19.971**	**26.597**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	242.481	200.942
Emissioner i året	12.798	60.469
Indløsninger i året	-29.300	-18.930
I alt cirkulerende andele	**225.979**	**242.481**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	427.308	526.961
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-26.430	-88.211
Emissioner i året	21.278	117.546
Indløsninger i året	-49.730	-36.033
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-28	21
Foreslået udlodning	19.886	26.430
Overført til udlodning næste år	85	167
Overført fra resultatopgørelsen	9.820	-119.574
I alt investorernes formue	**402.190**	**427.308**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest 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:** ___%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 88 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Afdelingens investeringsunivers udviste generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	37 tCO2e / mio. EUR investeret	99,46 %	99,46 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	361 tCO2e / mio. EUR investeret	99,46 %	99,46 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	99,46 %	99,46 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	37 tCO2e / mio. EUR investeret	99,46 %	99,46 %
		2022	40 tCO2e / mio. EUR investeret	99,77 %	99,77 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	361 tCO2e / mio. EUR investeret	99,46 %	99,46 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	99,46 %	99,46 %
		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.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

De vigtigste negative indvirkninger er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
- Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's (Nordea Asset Management) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til
at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgasemis-sioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	6.464 tCO2e	99,46 %	99,46 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	754 tCO2e	99,46 %	99,46 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	63.348 tCO2e	99,46 %	99,46 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	7.218 tCO2e	99,46 %	99,46 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	70.567 tCO2e	99,46 %	99,46 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	37 tCO2e / mio. EUR investeret	99,46 %	99,46 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	361 tCO2e / mio. EUR investeret	99,46 %	99,46 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	51 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	99,46 %	99,46 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	577 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	99,46 %	99,46 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	5,70 % investeringer i fossile brændstoffer	99,46 %	96,56 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmod-tagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	58,99 % forbrug af ikkevedvarende energi	99,46 %	82,73 %
			42,30 % forbrug af ikkevedvarende energi	99,46 %	5,70 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	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)	0,14 GWh / mio. EUR af omsætning	39,02 %	38,44 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	1,90 GWh / mio. EUR af omsætning	5,70 %	5,70 %
		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)	0,03 GWh / mio. EUR af omsætning	2,53 %	1,63 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR Af omsætning	2,36 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,84 GWh / mio. EUR Af omsætning	11,49 %	11,49 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR Af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsføl-somme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	99,46 %	99,18 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmod-tagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	99,46 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmod-tagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,51 tons / mio. EUR investeret	99,46 %	89,95 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	99,46 %	99,46 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer 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	99,46 %	94,58 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,73 % lønforskel	99,46 %	32,89 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	43,48 % (kvindelige bestyrelses-medlemmer/ bestyrelses-medlemmer i alt)	99,46 %	96,39 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	99,46 %	99,46 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Vestas Wind Systems	Energi	7,12 %	Danmark
DSV A/S	Industri	6,75 %	Danmark
Novo Nordisk B	Stabilt forbrug	5,84 %	Danmark
Ørsted	Forsyning	5,70 %	Danmark
Danske Bank	Finans	5,07 %	Danmark
A.P. Møller - Mærsk B	Industri	4,75 %	Danmark
ISS	Stabilt forbrug	4,54 %	Danmark
Genmab	Stabilt forbrug	4,44 %	Danmark
Pandora	Cyklisk 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

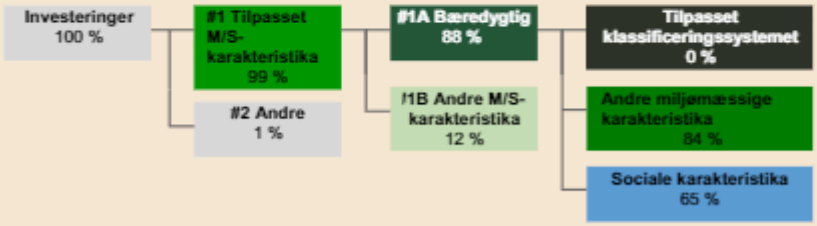
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	32,69 %
Industri	20,19 %
Finans	15,37 %
Energi	7,12 %
Cyklisk forbrug	6,42 %
Råvarer	6,03 %
Forsyning	5,70 %
Teknologi	3,32 %
Kommunikation	2,62 %
Kontanter	0,53 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

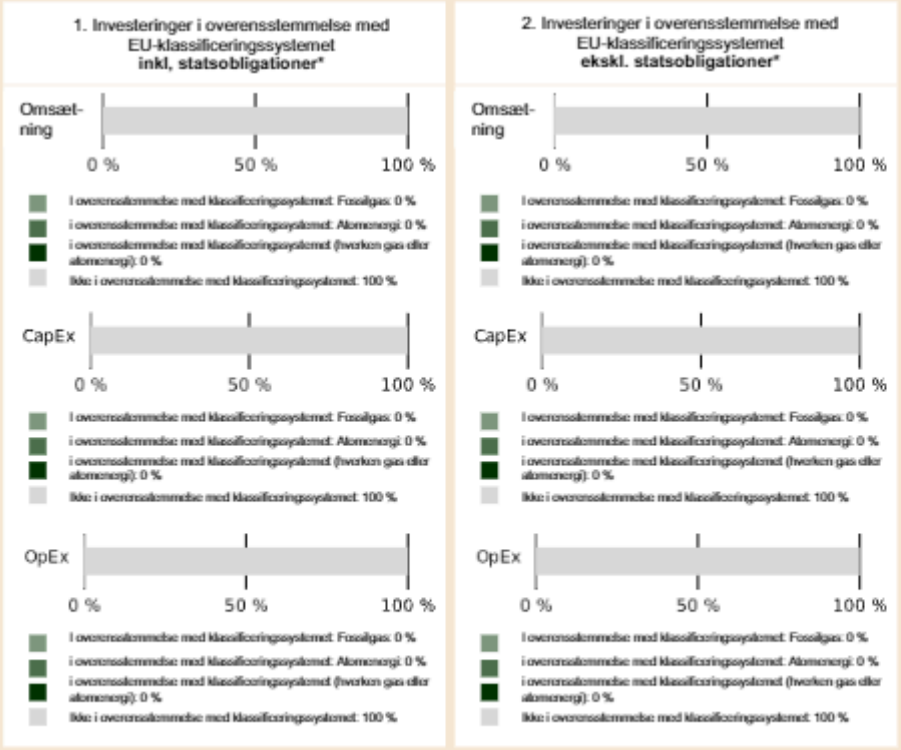
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer***

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 84 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 65 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Emerging Markets Enhanced 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. 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.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Emerging Markets Enhanced KL 1 var 7,1 pct. i 2023

Afkastet i Emerging Markets Enhanced KL 2 var 7,5 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 6,4 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: juni 2018

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0060950111 Børsnoteret
DK0061543014 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 100%

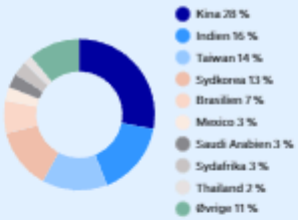
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	936	119
2	Renteudgifter	0	-24
3	Udbytter	37.969	37.937
	I alt renter og udbytter	**38.904**	**38.033**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	49.515	-170.884
	Afledte finansielle instrumenter	921	-2.126
	Valutakonti	-1.275	824
	Øvrige aktiver/passiver	24	-8
	Handelsomkostninger	-451	-459
	I alt kursgevinster og -tab	**48.734**	**-172.653**
	I alt indtægter	**87.638**	**-134.620**
5	Administrationsomkostninger	-5.406	-4.486
	Resultat før skat	**82.233**	**-139.106**
6	Skat	-3.857	-3.986
	Årets nettoresultat	**78.376**	**-143.092**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	8.330	7.804
7	Overført til udlodning næste år	688	458
	Overført til investorernes formue	69.358	-151.355
	I alt disponeret	**78.376**	**-143.092**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	14.491	18.262
	Indestående i andre pengeinstitutter	415	853
	I alt likvide midler	**14.906**	**19.115**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.269.684	841.982
8	**I alt kapitalandele**	**1.269.684**	**841.982**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.910	2.547
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.636	654
	Aktuelle skatteaktiver	200	82
	I alt andre aktiver	**6.746**	**3.284**
	Aktiver i alt	**1.291.337**	**864.381**
	Passiver		
9	Investorernes formue	1.289.880	862.046
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	272
	I alt afledte finansielle instrumenter	**0**	**272**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	522	355
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	935	1.708
	I alt anden gæld	**1.457**	**2.063**
	Passiver i alt	**1.291.337**	**864.381**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	906	114
Indestående i andre pengeinstitutter	29	6
Renteudgifter	0	-24
I alt renter	**935**	**95**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	37.969	37.937
I alt udbytter	**37.969**	**37.937**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	49.515	-161.807
Unoterede aktier fra udenlandske selskaber	0	-9.077
I alt aktier	**49.515**	**-170.884**
Aktieterminer/futures	921	-2.126
I alt afledte finansielle instrumenter	**921**	**-2.126**
Valutakonti	-1.275	824
Øvrige aktiver/passiver	24	-8
Handelsomkostninger	-451	-459
I alt kursgevinster og -tab	**48.734**	**-172.653**
Bruttohandelsomkostninger	1.062	761
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-612	-302
Nettohandelsomkostninger	**451**	**459**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.647	-1.396
Andel af fællesomkostninger	-996	-875
Distributionshonorar	-1.115	-761
Administration	-1.648	-1.454
Administrationsomkostninger i alt	**-5.406**	**-4.486**

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.

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	907.265	891.751
Emissioner i året	426.949	106.894
Indløsninger i året	-58.244	-91.380
I alt cirkulerende andele	**1.275.971**	**907.265**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	862.046	1.016.026
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-8.559	-24.479
Emissioner i året	415.338	109.557
Indløsninger i året	-57.692	-94.885
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	370	-1.081
Foreslået udlodning	8.330	7.804
Overført til udlodning næste år	688	458
Overført fra resultatopgørelsen	69.358	-151.355
I alt investorernes formue	**1.289.880**	**862.046**

10. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	97,6
I alt finansielle instrumenter	**98,4**	**97,6**
Øvrige aktiver og passiver	1,6	2,4
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Emerging Markets Enhanced KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	37,7	-66,3	15,8	26,2	83,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	626,0	422,8	430,4	632,4	544,5
Investorernes formue, mio. kr.	631,8	401,0	490,2	687,1	585,0
Udbytte pr. andel kr.	0,50	0,70	2,70	0,00	2,70
Administrationsomkostningsprocent	0,646	0,647	0,655	0,651	0,650
Årets afkast i pct.	7,1	-14,7	4,8	3,9	21,7
Afkast på benchmark i pct.	6,4	-14,9	4,8	8,1	20,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,4	0,4	5,0	4,9	6,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	100,9	94,9	113,9	108,7	107,4
Sharpe Ratio	0,2	0,0	0,3	0,3	0,4
Standardafvigelse	16,0	16,6	16,5	16,8	13,8
Markedets Sharpe Ratio	0,3	0,0	0,3	0,3	0,3
Markedets standardafvigelse	16,1	16,7	16,5	16,9	13,8
Tracking Error	2,1	2,0	1,6	1,6	-
Information ratio	-0,2	-0,2	-0,3	-0,4	1,0
Active Share	45,0	43,1	40,0	38,7	45,1

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	41.331	-63.480
Porteføljeforvaltningshonorar	-642	-659
Andel af fællesomkostninger	-388	-413
Distributionshonorar	-1.115	-761
Administration	-1.454	-1.031
Årets nettoresultat	**37.732**	**-66.343**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	175	320
Renter og udbytter	19.058	17.696
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.943	-1.869
Kursgevinster/tab	-10.907	-10.017
Administrationsomkostninger	-3.599	-2.863
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	580	-132
Til rådighed for udlodning	**3.364**	**3.134**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	3.130	2.959
Overført til næste år	233	175
I alt disponeret	**3.364**	**3.134**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	422.785	430.428
Emissioner i året	261.501	66.637
Indløsninger i året	-58.244	-74.280
I alt cirkulerende andele	**626.043**	**422.785**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	401.040	490.221
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-3.686	-11.363
Emissioner i året	254.192	67.612
Indløsninger i året	-57.692	-78.532
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	187	-554
Foreslået udlodning	3.130	2.959
Overført til udlodning næste år	233	175
Overført fra resultatopgørelsen	34.369	-69.477
I alt investorernes formue	**631.773**	**401.040**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Emerging Markets Enhanced KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	40,6	-76,7	13,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	649,9	484,5	461,3
Investorernes formue, mio. kr.	658,1	461,0	525,8
Udbytte pr. andel kr.	0,80	1,00	2,80
Administrationsomkostningsprocent	0,329	0,330	0,328
Årets afkast i pct.	7,5	-14,4	0,6
Afkast på benchmark i pct.	6,4	-14,9	4,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-3,9	-11,7	0,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	101,3	95,2	114,0
Sharpe Ratio	-0,2	-0,7	-
Standardafvigelse	14,4	16,0	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,3	-0,7	-
Markedets standardafvigelse	14,7	16,4	-
Tracking Error	2,4	-	-
Information ratio	0,4	0,3	-
Active Share	45,0	43,1	40,0

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	42.451	-75.127
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.005	-737
Andel af fællesomkostninger	-607	-462
Administration	-194	-423
Årets nettoresultat	**40.644**	**-76.749**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	284	289
Renter og udbytter	19.847	20.336
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.023	-2.148
Kursgevinster/tab	-11.359	-11.512
Administrationsomkostninger	-1.807	-1.672
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	713	-215
Til rådighed for udlodning	**5.654**	**5.128**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	5.199	4.845
Overført til næste år	455	284
I alt disponeret	**5.654**	**5.128**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	484.480	461.323
Emissioner i året	165.448	40.258
Indløsninger i året	0	-17.100
I alt cirkulerende andele	**649.928**	**484.480**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	461.006	525.805
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-4.873	-13.116
Emissioner i året	161.146	41.946
Indløsninger i året	0	-16.353
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	183	-527
Foreslået udlodning	5.199	4.845
Overført til udlodning næste år	455	284
Overført fra resultatopgørelsen	34.989	-81.877
I alt investorernes formue	**658.107**	**461.006**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	2023	2022
Købte aktiefutures	13.254	17.047
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 investeringsuniverset. 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 afdelingens forhold mellem afkast og risiko. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Emerging Markets KL 1 var 10,3 pct. i 2023

Afkastet i Emerging Markets KL 2 var 11,2 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 6,4 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 2004

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0010308170 Børsnoteret
DK0061542982 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 100%

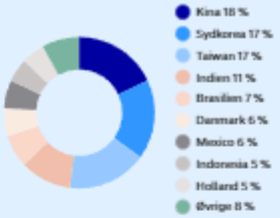
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	3.534	836
2	Renteudgifter	0	-24
3	Udbytter	109.694	119.073
	I alt renter og udbytter	**113.228**	**119.886**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	222.643	-609.566
	Afledte finansielle instrumenter	8.015	-5.682
	Valutakonti	-2.751	2.139
	Øvrige aktiver/passiver	9	14
	Handelsomkostninger	-735	-425
	I alt kursgevinster og -tab	**227.181**	**-613.519**
	Andre indtægter	0	5
	I alt indtægter	**340.410**	**-493.628**
5	Administrationsomkostninger	-44.375	-45.860
	Resultat før skat	**296.035**	**-539.488**
6	Skat	-10.744	-13.255
	Årets nettoresultat	**285.291**	**-552.742**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	83.614	113.209
7	Overført til udlodning næste år	2.380	2.217
	Overført til investorernes formue	199.297	-668.168
	I alt disponeret	**285.291**	**-552.742**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	167.224	50.321
	Indestående i andre pengeinstitutter	5.124	2.375
	I alt likvide midler	**172.348**	**52.696**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.898.596	2.639.339
8	**I alt kapitalandele**	**2.898.597**	**2.639.339**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.991	11.340
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	158	8.068
	Aktuelle skatteaktiver	209	88
	I alt andre aktiver	**9.359**	**19.496**
	Aktiver i alt	**3.080.304**	**2.711.531**
	Passiver		
9	Investorernes formue	3.076.367	2.686.546
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	682
	I alt afledte finansielle instrumenter	**0**	**682**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	3.936	3.610
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	20.693
	I alt anden gæld	**3.936**	**24.303**
	Passiver i alt	**3.080.304**	**2.711.531**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	3.438	807
Indestående i andre pengeinstitutter	96	30
Renteudgifter	0	-24
I alt renter	**3.534**	**813**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	109.694	119.073
I alt udbytter	**109.694**	**119.073**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	231.702	-609.483
Unoterede aktier fra udenlandske selskaber	-9.059	-83
I alt aktier	**222.643**	**-609.566**
Aktieterminer/futures	8.015	-5.682
I alt afledte finansielle instrumenter	**8.015**	**-5.682**
Valutakonti	-2.751	2.139
Øvrige aktiver/passiver	9	14
Handelsomkostninger	-735	-425
I alt kursgevinster og -tab	**227.181**	**-613.519**
Bruttohandelsomkostninger	1.047	1.392
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-312	-967
Nettohandelsomkostninger	**735**	**425**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-10.062	-10.397
Andel af fællesomkostninger	-6.082	-6.514
Distributionshonorar	-3.603	-3.433
Administration	-24.627	-25.515
Administrationsomkostninger i alt	**-44.375**	**-45.860**

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 34 t.kr. svarende til en andel på 0,00 pct. af de samlede aktiver. Værdien af disse aktiver udgjorde 118.601 t.kr. pr. d. 23/2-2022 svarende til en andel på 3,61 pct. af de samlede aktiver.

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.248.378	2.241.355
Emissioner i året	255.661	252.580
Indløsninger i året	-75.600	-245.557
I alt cirkulerende andele	**2.428.439**	**2.248.378**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.686.546	3.484.083
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-114.799	-261.911
Emissioner i året	312.519	348.344
Indløsninger i året	-93.190	-326.229
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-5.000
Foreslået udlodning	83.614	113.209
Overført til udlodning næste år	2.380	2.217
Overført fra resultatopgørelsen	199.297	-668.168
I alt investorernes formue	**3.076.367**	**2.686.546**

10. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,2	98,2
I alt finansielle instrumenter	**94,2**	**98,2**
Øvrige aktiver og passiver	5,8	1,8
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Emerging Markets KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	274,0	-534,8	139,5	197,8	857,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.323,7	2.176,6	2.161,6	2.040,8	2.061,1
Investorernes formue, mio. kr.	2.942,8	2.600,1	3.359,8	3.307,6	3.413,9
Udbytte pr. andel kr.	3,40	5,00	11,80	14,90	12,30
Administrationsomkostningsprocent	1,562	1,571	1,561	1,553	1,574
Årets afkast i pct.	10,3	-16,8	4,9	6,0	29,0
Afkast på benchmark i pct.	6,4	-14,9	4,8	8,1	20,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,9	6,8	8,4	8,9	8,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	126,6	119,5	155,4	162,1	165,6
Sharpe Ratio	0,3	0,0	0,5	0,7	0,4
Standardafvigelse	16,9	17,4	16,2	16,9	17,0
Markedets Sharpe Ratio	0,3	0,0	0,5	0,7	0,4
Markedets standardafvigelse	16,1	16,6	15,5	16,2	17,0
Tracking Error	5,0	4,7	3,1	2,8	2,9
Information ratio	0,3	0,0	-0,1	-0,0	0,1
Active Share	71,8	71,9	71,7	65,6	65,7

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	317.596	-489.714
Porteføljeforvaltningshonorar	-9.699	-10.046
Andel af fællesomkostninger	-5.862	-6.295
Distributionshonorar	-3.603	-3.433
Administration	-24.390	-25.296
Årets nettoresultat	**274.041**	**-534.784**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	2.155	1.283
Renter og udbytter	108.314	116.029
Andre indtægter	0	5
Ikke refunderbare udbytteskatter	-10.382	-12.912
Kursgevinster/tab	21.383	52.492
Administrationsomkostninger	-43.555	-45.070
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	3.399	-843
Til rådighed for udlodning	**81.314**	**110.984**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	79.005	108.829
Overført til næste år	2.309	2.155
I alt disponeret	**81.314**	**110.984**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.176.583	2.161.562
Emissioner i året	219.201	252.078
Indløsninger i året	-72.100	-237.057
I alt cirkulerende andele	**2.323.684**	**2.176.583**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.600.106	3.359.827
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-110.419	-252.256
Emissioner i året	268.084	347.659
Indløsninger i året	-89.053	-315.514
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-4.826
Foreslået udlodning	79.005	108.829
Overført til udlodning næste år	2.309	2.155
Overført fra resultatopgørelsen	192.727	-645.768
I alt investorernes formue	**2.942.759**	**2.600.106**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Emerging Markets KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	11,3	-18,0	1,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	104,8	71,8	79,8
Investorernes formue, mio. kr.	133,6	86,4	124,3
Udbytte pr. andel kr.	4,40	6,10	12,10
Administrationsomkostningsprocent	0,788	0,790	0,783
Årets afkast i pct.	11,2	-16,2	-0,4
Afkast på benchmark i pct.	6,4	-14,9	4,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-3,4	-13,3	-0,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	127,5	120,4	155,7
Sharpe Ratio	-0,2	-0,8	-
Standardafvigelse	15,6	17,3	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,3	-0,7	-
Markedets standardafvigelse	14,7	16,4	-
Tracking Error	5,5	-	-
Information ratio	0,2	-0,2	-
Active Share	71,8	71,9	71,7

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	12.070	-17.169
Porteføljeforvaltningshonorar	-363	-351
Andel af fællesomkostninger	-220	-220
Administration	-237	-219
Årets nettoresultat	**11.250**	**-17.959**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	62	69
Renter og udbytter	4.915	3.855
Ikke refunderbare udbytteskatter	-471	-429
Kursgevinster/tab	970	1.744
Administrationsomkostninger	-820	-790
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	25	-8
Til rådighed for udlodning	**4.681**	**4.441**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	4.609	4.379
Overført til næste år	72	62
I alt disponeret	**4.681**	**4.441**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	71.795	79.793
Emissioner i året	36.459	502
Indløsninger i året	-3.500	-8.500
I alt cirkulerende andele	**104.754**	**71.795**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	86.440	124.257
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-4.379	-9.655
Emissioner i året	44.435	685
Indløsninger i året	-4.138	-10.715
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-173
Foreslået udlodning	4.609	4.379
Overført til udlodning næste år	72	62
Overført fra resultatopgørelsen	6.570	-22.400
I alt investorernes formue	**133.608**	**86.440**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	2023	2022
Købte aktiefutures	163.582	42.784
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investerings-modtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Emerging Markets KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300A4EP7OWFN86F78

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 59 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	173 tCO2e / mio. EUR investeret	96,69 %	95,89 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	675 tCO2e / mio. EUR investeret	96,69 %	95,89 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	1,55 % involveret i overtrædelser	96,69 %	96,69 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	173 tCO2e / mio. EUR investeret	96,69 %	95,89 %
		2022	180 tCO2e / mio. EUR investeret	97,51 %	96,98 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	675 tCO2e / mio. EUR investeret	96,69 %	95,89 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	2023	1,55 % involveret i overtrædelser	96,69 %	96,69 %
		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.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

De vigtigste negative indvirkninger er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's (Nordea Asset Management) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til
at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgasemissioner	Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	46.490 tCO2e	96,69 %	95,89 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	18.381 tCO2e	96,69 %	95,89 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	187.820 tCO2e	96,69 %	95,89 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	64.871 tCO2e	96,69 %	95,89 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	252.691 tCO2e	96,69 %	95,89 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	173 tCO2e / mio. EUR investeret	96,69 %	95,89 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	675 tCO2e / mio. EUR investeret	96,69 %	95,89 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	299 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	96,69 %	95,87 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	1.308 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	96,69 %	95,81 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	7,77 % investeringer i fossile brændstoffer	96,69 %	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	84,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	96,69 %	63,55 %
			9,42 % forbrug af ikkevedvarende energi	96,69 %	2,77 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,07 GWh / mio. EUR af omsætning	0,04 %	0,04 %
		Råstofindvinding (B)	1,69 GWh / mio. EUR af omsætning	4,50 %	4,50 %
		Fremstilling (C)	1,32 GWh / mio. EUR af omsætning	37,02 %	35,40 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	2,81 GWh / mio. EUR Af omsætning	4,48 %	4,48 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,41 GWh / mio. EUR af omsætning	0,25 %	0,24 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,08 GWh / mio. EUR af omsætning	1,62 %	0,56 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,17 GWh / mio. EUR af omsætning	5,31 %	4,96 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,41 GWh / mio. EUR af omsætning	3,69 %	3,34 %
		Fast ejendom (L)	0,31 GWh / mio. EUR af omsætning	1,26 %	1,26 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsføl-somme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	4,15 % med negativ indvirkning	6,69 %	94,56 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmod-tagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,10 tons / mio. EUR investeret	96,69 %	16,86 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmod-tagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	392,92 tons / mio. EUR investeret	96,69 %	80,39 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,55 % involveret i overtrædelser	96,69 %	96,69 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer 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	1,30 % uden politikker	96,69 %	91,06 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	5,54 % lønforskel	96,69 %	22,20 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	17,42 % (kvindelige bestyrelses-medlemmer/ Bestyrelses-medlemmer i alt)	96,69 %	93,34 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	96,69 %	96,69 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	9,51 %	Taiwan
Samsung Electronics	Teknologi	8,05 %	Republikken Korea
Prosus	Kommunikation	5,79 %	Nederlandene
Grupo Mexico	Råvarer	3,04 %	Mexico
Fubon Financial Holding	Finans	2,84 %	Taiwan
Alibaba Group Holding ADR	Kommunikation	2,79 %	Kina
Bank Mandiri Persero	Finans	2,31 %	Indonesien
Bank Negara Indonesia Persero	Finans	2,16 %	Indonesien
LG Chem	Råvarer	1,95 %	Republikken Korea
Itausa	Finans	1,93 %	Brasilien
Hyundai Motor	Cyklisk forbrug	1,74 %	Republikken Korea
China Construction Bank	Finans	1,61 %	Kina
Ping An Insurance Group Co of China	Finans	1,49 %	Kina
Vale	Råvarer	1,46 %	Brasilien
Sino-American Silicon Products	Teknologi	1,33 %	Taiwan

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

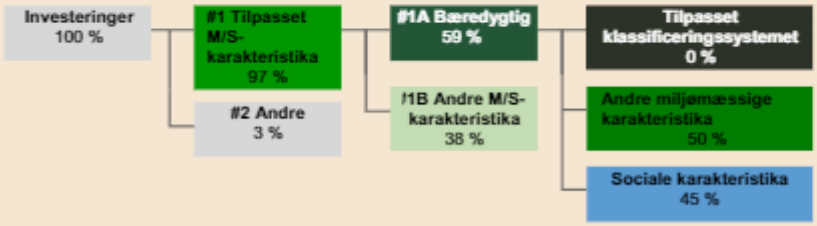
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Finans	25,43 %
Teknologi	24,00 %
Kommunikation	13,83 %
Råvarer	8,39 %
Cyklisk forbrug	6,88 %
Industri	6,04 %
Stabilt forbrug	5,79 %
Forsyning	3,90 %
Kontanter	3,31 %
Energi	1,49 %
Diversificeret	0,94 %
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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

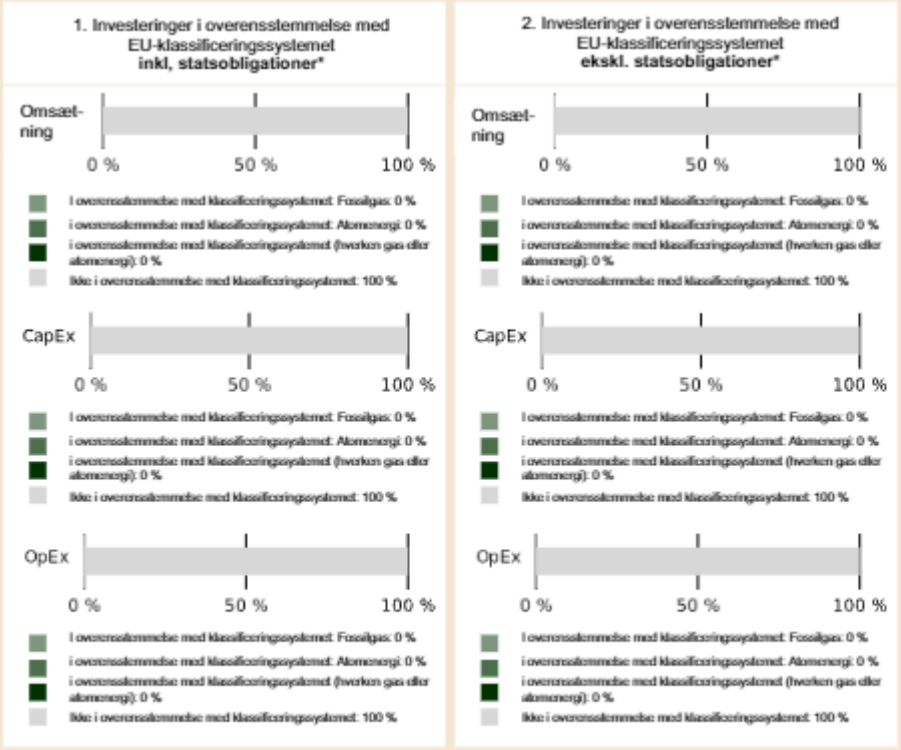
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer***

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 50 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 45 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Emerging Stars KL

Afdelingen investerer i selskaber fra emerging markets lande, hvor de største beholdninger findes i Kina, Taiwan, Indien og Sydkorea, men hvor fx Rusland ikke længere er en del af investeringsuniverset. Selskaberne har klare politikker for håndtering af miljø, sociale forhold og selskabsledelse (samlet kaldet ESG). Afdelingen har investeret i 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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Emerging Stars KL 1 var 1,6 pct. i 2023

Afkastet i Emerging Stars KL 2 var 2,5 pct. i 2023

Afkastet i Emerging Stars KL 3 var 2,5 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 6,4 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: april 2015

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0060586394 Børsnoteret
DK0061543287 Unoteret (oktober 2021)
DK0061415957 Unoteret (december 2020)

Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 100%

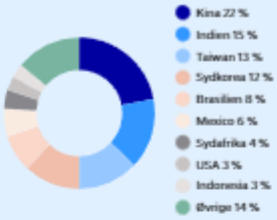
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	613	187
2	Renteudgifter	-13	-270
3	Udbytter	36.165	39.168
	I alt renter og udbytter	**36.766**	**39.084**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	10.457	-532.899
	Valutakonti	-589	859
	Øvrige aktiver/passiver	67	-20
	Handelsomkostninger	-1.253	-2.009
	I alt kursgevinster og -tab	**8.681**	**-534.069**
	Andre indtægter	1	0
	I alt indtægter	**45.447**	**-494.985**
5	Administrationsomkostninger	-17.617	-20.186
	Resultat før skat	**27.830**	**-515.171**
6	Skat	-3.931	-3.966
	Årets nettoresultat	**23.900**	**-519.137**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	0	9.955
7	Overført til udlodning næste år	0	111
7	Overført til modregning i udlodning næste år	-100.266	0
	Overført til investorernes formue	124.166	-529.203
	I alt disponeret	**23.900**	**-519.137**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	16.145	31.705
	I alt likvide midler	**16.145**	**31.705**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.348.328	1.412.727
8	**I alt kapitalandele**	**1.348.328**	**1.412.727**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.516	2.400
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	59.594	4.716
	Aktuelle skatteaktiver	0	120
	I alt andre aktiver	**62.111**	**7.236**
	Aktiver i alt	**1.426.583**	**1.451.668**
	Passiver		
9	Investorernes formue	1.357.654	1.438.149
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.333	1.468
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	67.596	12.051
	I alt anden gæld	**68.929**	**13.520**
	Passiver i alt	**1.426.583**	**1.451.668**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	613	153
Indestående i andre pengeinstitutter	0	34
Renteudgifter	-13	-270
I alt renter	**601**	**-84**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	36.165	39.168
I alt udbytter	**36.165**	**39.168**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	10.457	-532.899
I alt aktier	**10.457**	**-532.899**
Valutakonti	-589	859
Øvrige aktiver/passiver	67	-20
Handelsomkostninger	-1.253	-2.009
I alt kursgevinster og -tab	**8.681**	**-534.069**
Bruttohandelsomkostninger	1.874	2.617
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-621	-609
Nettohandelsomkostninger	**1.253**	**2.009**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.284	-6.107
Andel af fællesomkostninger	-3.194	-3.827
Distributionshonorar	-4.958	-5.483
Administration	-4.181	-4.769
Administrationsomkostninger i alt	**-17.617**	**-20.186**

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 8 t.kr. svarende til en andel på 0,00 pct. af de samlede aktiver. Værdien af disse aktiver udgjorde 45.901 t.kr. pr. d. 23/2-2022 svarende til en andel på 2,34 pct. af de samlede aktiver.

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.907.109	2.061.287
Emissioner i året	182.867	129.043
Indløsninger i året	-317.197	-283.222
I alt cirkulerende andele	**1.772.779**	**1.907.109**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.438.149	2.371.833
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-10.084	-278.588
Emissioner i året	152.907	125.331
Indløsninger i året	-247.978	-261.988
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	760	697
Foreslået udlodning	0	9.955
Overført til udlodning næste år	0	111
Overført til modregning i udlodning næste år	-100.266	0
Overført fra resultatopgørelsen	124.166	-529.203
I alt investorernes formue	**1.357.654**	**1.438.149**

10. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	98,2
I alt finansielle instrumenter	**99,3**	**98,2**
Øvrige aktiver og passiver	0,7	1,8
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Emerging Stars KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	6,3	-238,6	-5,9	366,2	147,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	826,2	962,8	993,2	1.969,3	429,1
Investorernes formue, mio. kr.	556,5	661,7	1.040,4	2.701,4	533,3
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,20	14,80	22,30	5,40
Administrationsomkostningsprocent	1,576	1,591	1,596	1,692	1,654
Årets afkast i pct.	1,7	-24,6	-2,6	25,9	32,0
Afkast på benchmark i pct.	6,4	-14,9	4,8	8,1	20,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,7	1,8	6,3	8,2	4,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	84,0	82,8	125,4	149,6	124,3
Sharpe Ratio	0,2	-0,0	0,7	0,9	0,3
Standardafvigelse	18,0	18,7	17,1	17,3	17,8
Markedets Sharpe Ratio	0,3	0,0	0,5	0,7	0,9
Markedets standardafvigelse	16,1	16,6	15,5	15,6	13,9
Tracking Error	4,7	5,6	4,6	5,0	4,5
Information ratio	0,0	-0,1	0,7	1,3	0,7
Active Share	75,1	75,3	72,6	70,0	73,3

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	17.426	-226.001
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.455	-2.756
Andel af fællesomkostninger	-1.484	-1.727
Distributionshonorar	-4.958	-5.483
Administration	-2.251	-2.594
Årets nettoresultat	**6.278**	**-238.562**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	4	467
Renter og udbytter	15.076	17.981
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.558	-1.825
Kursgevinster/tab	-60.019	-1.765
Administrationsomkostninger	0	-12.561
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	5.351	-694
Til rådighed for udlodning	**-41.145**	**1.602**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	0	1.598
Overført til næste år	0	4
Overført til modregning næste år	-41.145	0
I alt disponeret	**-41.145**	**1.602**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	962.756	993.234
Emissioner i året	73.823	93.458
Indløsninger i året	-210.414	-123.937
I alt cirkulerende andele	**826.165**	**962.756**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	661.724	1.040.448
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-1.733	-121.094
Emissioner i året	62.464	95.882
Indløsninger i året	-172.628	-115.257
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	362	307
Foreslået udlodning	0	1.598
Overført til udlodning næste år	0	4
Overført til modregning i udlodning næste år	-41.145	0
Overført fra resultatopgørelsen	47.423	-240.165
I alt investorernes formue	**556.467**	**661.724**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Emerging Stars KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	17,9	-272,6	-34,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	946,6	896,9	1.038,0
Investorernes formue, mio. kr.	801,2	748,3	1.304,4
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,90	15,10
Administrationsomkostningsprocent	0,794	0,803	0,788
Årets afkast i pct.	2,5	-24,0	-4,6
Afkast på benchmark i pct.	6,4	-14,9	4,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-12,5	-23,0	-4,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	84,6	83,4	125,7
Sharpe Ratio	-0,7	-1,2	-
Standardafvigelse	17,4	19,6	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,3	-0,7	-
Markedets standardafvigelse	14,7	16,4	-
Tracking Error	5,0	-	-
Information ratio	-1,4	-1,7	-
Active Share	75,1	75,3	72,6

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	24.142	-265.189
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.730	-3.250
Andel af fællesomkostninger	-1.650	-2.036
Administration	-1.863	-2.105
Årets nettoresultat	**17.898**	**-272.581**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	74	195
Renter og udbytter	21.689	20.320
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.241	-2.063
Kursgevinster/tab	-86.346	-1.994
Administrationsomkostninger	0	-7.392
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	7.703	-919
Til rådighed for udlodning	**-59.121**	**8.146**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	0	8.072
Overført til næste år	0	74
Overført til modregning næste år	-59.121	0
I alt disponeret	**-59.121**	**8.146**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	896.924	1.037.985
Emissioner i året	100.178	13.701
Indløsninger i året	-50.500	-154.762
I alt cirkulerende andele	**946.602**	**896.924**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	748.297	1.304.409
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-8.075	-154.078
Emissioner i året	85.183	13.847
Indløsninger i året	-42.506	-143.675
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	383	375
Foreslået udlodning	0	8.072
Overført til udlodning næste år	0	74
Overført til modregning i udlodning næste år	-59.121	0
Overført fra resultatopgørelsen	77.018	-280.727
I alt investorernes formue	**801.179**	**748.297**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Emerging Stars KL 3

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat, mio. kr.	-0,3	-8,0	-1,3	0,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	0,0	47,4	30,1	0,0
Investorernes formue, mio. kr.	0,0	28,1	27,0	0,0
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,60	11,10	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,797	0,806	0,788	0,826
Årets afkast i pct.	2,5	-24,0	-1,8	5,3
Afkast på benchmark i pct.	6,4	-14,9	4,8	8,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-6,8	-10,9	3,1	5,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	60,2	59,3	89,7	106,2
Sharpe Ratio	-0,4	-0,6	0,1	-
Standardafvigelse	17,6	19,1	17,6	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,1	-0,3	0,5	-
Markedets standardafvigelse	15,2	16,4	15,4	-
Tracking Error	4,7	4,5	-	-
Information ratio	-1,2	-1,3	-1,1	-
Active Share	75,1	75,3	72,6	70,0

* Omfatter perioden 01.12.2020 - 31.12.2020

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-51	-7.761
Porteføljeforvaltningshonorar	-99	-101
Andel af fællesomkostninger	-60	-63
Administration	-66	-69
Årets nettoresultat	**-276**	**-7.994**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	32	11
Renter og udbytter	0	764
Ikke refunderbare udbytteskatter	0	-78
Kursgevinster/tab	-1	-75
Administrationsomkostninger	0	-233
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-32	-72
Til rådighed for udlodning	**-1**	**317**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	0	285
Overført til næste år	0	32
Overført til modregning næste år	-1	0
I alt disponeret	**-1**	**317**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	47.429	30.068
Emissioner i året	8.866	21.885
Indløsninger i året	-56.283	-4.524
I alt cirkulerende andele	**12**	**47.429**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	28.127	26.975
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-276	-3.416
Emissioner i året	5.260	15.602
Indløsninger i året	-32.844	-3.056
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	16	16
Foreslået udlodning	0	285
Overført til udlodning næste år	0	32
Overført til modregning i udlodning næste år	-1	0
Overført fra resultatopgørelsen	-275	-8.311
I alt investorernes formue	**7**	**28.127**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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:** ___%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 73 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af Nordea Asset Management (NAM) eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	18 tCO2e / mio. EUR investeret	98,40 %	97,86 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	153 tCO2e / mio. EUR investeret	98,40 %	97,86 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	0,39 % involveret i overtrædelser	98,40 %	97,86 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	18 tCO2e / mio. EUR investeret	98,40 %	97,86 %
		2022	15 tCO2e / mio. EUR investeret	97,79 %	97,62 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	153 tCO2e / mio. EUR investere	98,40 %	97,86 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	2023	0,39 % involveret i overtrædelser	98,40 %	97,86 %
		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.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

De vigtigste negative indvirkninger er investerings-beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettig-hederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgasemissioner	Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	956 tCO2e	98,40 %	97,86 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	2.520 tCO2e	98,40 %	97,86 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	26.835 tCO2e	98,40 %	97,86 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	3.476 tCO2e	98,40 %	97,86 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	30.311 tCO2e	98,40 %	97,86 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	18 tCO2e / mio. EUR investeret	98,40 %	97,86 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	153 tCO2e / mio. EUR investeret	98,40 %	97,86 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	63 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,40 %	97,86 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	531 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,40 %	97,47 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	98,40 %	98,40 %
	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	82,44 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,40 %	71,32 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,40 %	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	1,27 GWh / mio. EUR af omsætning	1,57 %	1,57 %
		Fremstilling (C)	0,25 GWh / mio. EUR af omsætning	39,12 %	38,15 %
		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)	0,08 GWh / mio. EUR af omsætning	16,09 %	13,56 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	98,40 %	97,86 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	98,40 %	13,50 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	397,27 tons / mio. EUR investeret	98,40 %	80,61 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,39 % involveret i overtrædelser	98,40 %	97,86 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,91 % uden politikker	98,40 %	84,19 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	3,39 % lønforskel	98,40 %	22,04 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	19,22 % (kvindelige bestyrelses-medlemmer/ bestyrelses-medlemmer i alt)	98,40 %	94,55 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	98,40 %	98,09 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	9,29 %	Taiwan
Samsung Electronics	Teknologi	7,71 %	Republikken Korea
Tencent Holdings	Kommunikation	5,22 %	Kina
Alibaba Group Holding	Kommunikation	4,88 %	Kina
HDFC Bank	Finans	3,45 %	Indien
Grupo Financiero Banorte	Finans	3,32 %	Mexico
ICICI Bank	Finans	3,20 %	Indien
Samsung SDI	Cyklisk forbrug	3,14 %	Republikken Korea
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finans	2,74 %	Indonesien
Meituan	Kommunikation	2,53 %	Kina
MercadoLibre	Kommunikation	2,48 %	Uruguay

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

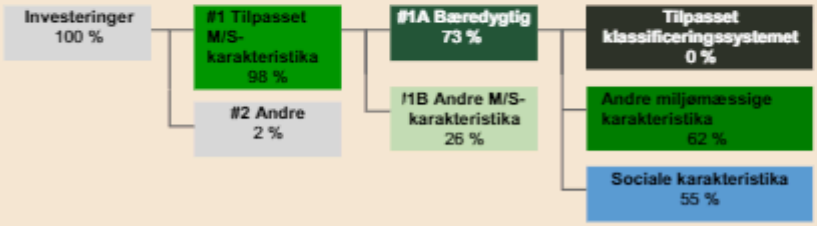
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Finans	26,39 %
Teknologi	21,83 %
Kommunikation	21,13 %
Cyklisk forbrug	9,57 %
Industri	7,52 %
Stabilt forbrug	6,71 %
Energi	3,59 %
Råvarer	1,67 %
Kontanter	1,59 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

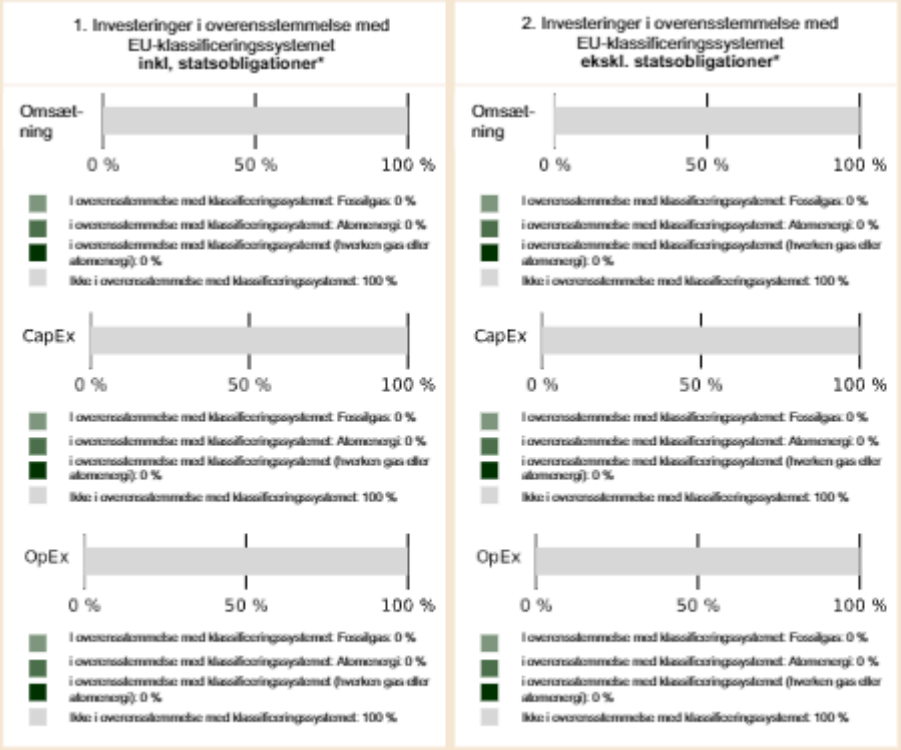
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer***

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 62 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 55 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Europe Enhanced KL

Afdelingen investerer i et bredt udvalg af sektorer og selskaber noteret på aktiemarkederne 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.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Europe Enhanced KL 1 var 16,2 pct. i 2023

Afkastet i Europe Enhanced KL 2 var 16,5 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 16,1 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 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, Denmark

Fondskode:
DK0060949964 Børsnoteret
DK0061543527 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI Europe net return 100%

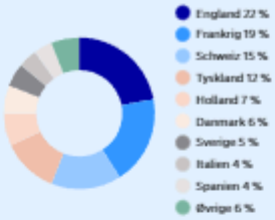
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	270	23
2	Renteudgifter	0	-33
3	Udbytter	18.570	18.165
	I alt renter og udbytter	**18.840**	**18.156**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	60.477	-86.211
	Afledte finansielle instrumenter	1.100	-500
	Valutakonti	195	-31
	Øvrige aktiver/passiver	-21	21
	Handelsomkostninger	-267	-113
	I alt kursgevinster og -tab	**61.484**	**-86.834**
	Andre indtægter	1	1
	I alt indtægter	**80.325**	**-68.677**
5	Administrationsomkostninger	-1.865	-1.733
	Resultat før skat	**78.460**	**-70.409**
6	Skat	-1.127	-994
	Årets nettoresultat	**77.333**	**-71.403**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	26.815	32.936
7	Overført til udlodning næste år	214	201
	Overført til investorernes formue	50.304	-104.540
	I alt disponeret	**77.333**	**-71.403**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.404	9.089
	Indestående i andre pengeinstitutter	427	810
	I alt likvide midler	**6.831**	**9.898**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	28.807	20.396
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	529.364	416.214
	I alt kapitalandele	**558.171**	**436.610**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	502	448
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.677	7.055
	Aktuelle skatteaktiver	1.601	1.862
	I alt andre aktiver	**4.780**	**9.365**
	Aktiver i alt	**569.782**	**455.873**
	Passiver		
8	Investorernes formue	567.349	455.613
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	125
	I alt afledte finansielle instrumenter	**0**	**125**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	171	135
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.263	0
	I alt anden gæld	**2.434**	**135**
	Passiver i alt	**569.782**	**455.873**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	258	21
Indestående i andre pengeinstitutter	12	2
Renteudgifter	0	-33
I alt renter	**270**	**-9**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	522	425
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	18.048	17.740
I alt udbytter	**18.570**	**18.165**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	5.877	-986
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	54.601	-85.211
Unoterede aktier fra udenlandske selskaber	0	-14
I alt aktier	**60.477**	**-86.211**
Aktieterminer/futures	1.100	-500
I alt afledte finansielle instrumenter	**1.100**	**-500**
Valutakonti	195	-31
Øvrige aktiver/passiver	-21	21
Handelsomkostninger	-267	-113
I alt kursgevinster og -tab	**61.484**	**-86.834**
Bruttohandelsomkostninger	447	277
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-179	-164
Nettohandelsomkostninger	**267**	**113**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-803	-751
Andel af fællesomkostninger	-486	-471
Distributionshonorar	-289	-258
Administration	-288	-252
Administrationsomkostninger i alt	**-1.865**	**-1.733**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	409.622	492.952
Emissioner i året	99.616	54.464
Indløsninger i året	-39.989	-137.794
I alt cirkulerende andele	**469.249**	**409.622**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	455.613	650.250
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-33.310	-29.191
Emissioner i året	114.452	60.165
Indløsninger i året	-46.839	-155.094
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	99	887
Foreslået udlodning	26.815	32.936
Overført til udlodning næste år	214	201
Overført fra resultatopgørelsen	50.304	-104.540
I alt investorernes formue	**567.349**	**455.613**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	95,8
I alt finansielle instrumenter	**98,4**	**95,8**
Øvrige aktiver og passiver	1,6	4,2
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.
Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Kurs	125,34 SEK	111,68 SEK
Valutakurs	0,67	0,67
Kursværdi	1.867	1.567

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Europe Enhanced KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	15,3	-13,1	104,5	-24,5	85,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	100,4	81,3	88,2	550,5	595,9
Investorernes formue, mio. kr.	121,1	90,2	116,3	570,8	660,1
Udbytte pr. andel kr.	5,40	7,80	6,00	0,00	4,00
Administrationsomkostningsprocent	0,579	0,581	0,586	0,584	0,580
Årets afkast i pct.	16,2	-11,6	27,2	-2,8	26,2
Afkast på benchmark i pct.	16,1	-9,5	25,0	-3,7	26,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,4	4,5	9,4	3,4	7,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	120,6	111,0	131,8	103,7	110,8
Sharpe Ratio	0,5	0,3	0,5	0,2	0,6
Standardafvigelse	17,5	17,7	17,7	19,6	11,2
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,3	0,5	0,2	0,7
Markedets standardafvigelse	17,5	17,6	17,9	19,8	11,2
Tracking Error	1,2	1,4	1,2	1,3	1,2
Information ratio	0,0	-0,3	0,2	-0,2	-0,9
Active Share	34,8	34,7	38,0	40,2	43,5

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	15.962	-12.528
Porteføljeforvaltningshonorar	-161	-145
Andel af fællesomkostninger	-97	-91
Distributionshonorar	-289	-258
Administration	-75	-66
Årets nettoresultat	**15.341**	**-13.088**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	52	66
Renter og udbytter	4.021	3.594
Ikke refunderbare udbytteskatter	-190	-245
Kursgevinster/tab	2.046	4.290
Administrationsomkostninger	-622	-560
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	212	-756
Til rådighed for udlodning	**5.520**	**6.389**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	5.421	6.338
Overført til næste år	99	52
I alt disponeret	**5.520**	**6.389**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	81.252	88.195
Emissioner i året	23.142	9.056
Indløsninger i året	-4.000	-16.000
I alt cirkulerende andele	**100.394**	**81.252**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	90.173	116.276
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-6.400	-5.142
Emissioner i året	26.707	10.147
Indløsninger i året	-4.764	-18.192
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	19	171
Foreslået udlodning	5.421	6.338
Overført til udlodning næste år	99	52
Overført fra resultatopgørelsen	9.821	-19.477
I alt investorernes formue	**121.075**	**90.173**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Europe Enhanced KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	62,0	-58,3	45,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	368,9	328,4	404,8
Investorernes formue, mio. kr.	446,3	365,4	534,0
Udbytte pr. andel kr.	5,80	8,10	6,10
Administrationsomkostningsprocent	0,290	0,290	0,288
Årets afkast i pct.	16,5	-11,4	7,1
Afkast på benchmark i pct.	16,1	-9,5	25,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,7	-3,7	7,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	121,0	111,3	131,9
Sharpe Ratio	0,3	-0,2	-
Standardafvigelse	15,1	16,7	-
Markedets Sharpe Ratio	0,4	-0,2	-
Markedets standardafvigelse	14,9	16,3	-
Tracking Error	1,3	-	-
Information ratio	-0,5	-0,9	-
Active Share	34,8	34,7	38,0

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	63.236	-57.143
Porteføljeforvaltningshonorar	-643	-606
Andel af fællesomkostninger	-389	-380
Administration	-212	-186
Årets nettoresultat	**61.993**	**-58.316**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	149	29
Renter og udbytter	14.819	14.562
Andre indtægter	1	1
Ikke refunderbare udbytteskatter	-698	-994
Kursgevinster/tab	7.539	17.381
Administrationsomkostninger	-1.244	-1.173
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	943	-3.060
Til rådighed for udlodning	**21.509**	**26.747**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	21.394	26.598
Overført til næste år	115	149
I alt disponeret	**21.509**	**26.747**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	328.370	404.757
Emissioner i året	76.473	45.408
Indløsninger i året	-35.989	-121.794
I alt cirkulerende andele	**368.855**	**328.370**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	365.441	533.974
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-26.910	-24.050
Emissioner i året	87.746	50.018
Indløsninger i året	-42.075	-136.902
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	80	716
Foreslået udlodning	21.394	26.598
Overført til udlodning næste år	115	149
Overført fra resultatopgørelsen	40.484	-85.063
I alt investorernes formue	**446.274**	**365.441**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	2023	2022
Købte aktiefutures	6.259	8.673
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Citigroup Global Markets Europe AG
JP Morgan AG
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
UBS Europe SE

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

European Small Cap Stars KL

Afdelingen investerer primært i aktier fra små og mellemstore europæiske selskaber, hvilket omfatter selskaber med en markedsværdi på op til 8 milliarder EUR. 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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i European Small Cap Stars KL 1 var -2,5 pct. i 2023

Afkastet i European Small Cap Stars KL 2 var -1,8 pct. i 2023

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: marts 1997

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0015960983 Børsnoteret
DK0061543444 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI Europe Small Cap net return 100%

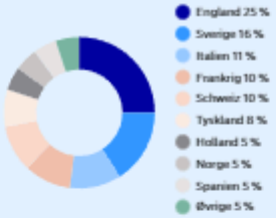
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	70	14
2	Renteudgifter	0	-37
3	Udbytter	2.841	3.799
	I alt renter og udbytter	**2.911**	**3.776**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	-4.339	-59.600
	Valutakonti	49	58
	Øvrige aktiver/passiver	-2	-6
	Handelsomkostninger	-34	-32
	I alt kursgevinster og -tab	**-4.326**	**-59.580**
	I alt indtægter	**-1.415**	**-55.804**
5	Administrationsomkostninger	-1.200	-1.704
	Resultat før skat	**-2.615**	**-57.508**
6	Skat	-114	-181
	Årets nettoresultat	**-2.729**	**-57.689**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	4.366	13.339
7	Overført til udlodning næste år	33	58
	Overført til investorernes formue	-7.128	-71.085
	I alt disponeret	**-2.729**	**-57.689**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	1.462	3.253
	I alt likvide midler	**1.462**	**3.253**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	84.940	119.143
	I alt kapitalandele	**84.940**	**119.143**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	42	54
	Aktuelle skatteaktiver	236	276
	I alt andre aktiver	**278**	**331**
	Aktiver i alt	**86.680**	**122.727**
	Passiver		
8	Investorernes formue	86.591	121.778
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	90	122
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	827
	I alt anden gæld	**90**	**949**
	Passiver i alt	**86.680**	**122.727**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	70	10
Indestående i andre pengeinstitutter	0	4
Renteudgifter	0	-37
I alt renter	**70**	**-23**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.841	3.788
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	0	11
I alt udbytter	**2.841**	**3.799**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-4.339	-59.389
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	0	-210
I alt aktier	**-4.339**	**-59.600**
Valutakonti	49	58
Øvrige aktiver/passiver	-2	-6
Handelsomkostninger	-34	-32
I alt kursgevinster og -tab	**-4.326**	**-59.580**
Bruttohandelsomkostninger	51	44
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-17	-13
Nettohandelsomkostninger	**34**	**32**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-353	-537
Andel af fællesomkostninger	-213	-336
Distributionshonorar	-335	-426
Administration	-298	-405
Administrationsomkostninger i alt	**-1.200**	**-1.704**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	66.380	86.379
Emissioner i året	926	723
Indløsninger i året	-13.500	-20.722
I alt cirkulerende andele	**53.806**	**66.380**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	121.778	237.748
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-13.374	-20.258
Emissioner i året	1.670	1.601
Indløsninger i året	-20.722	-39.624
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-32	0
Foreslået udlodning	4.366	13.339
Overført til udlodning næste år	33	58
Overført fra resultatopgørelsen	-7.128	-71.085
I alt investorernes formue	**86.591**	**121.778**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	97,8
I alt finansielle instrumenter	**98,1**	**97,8**
Øvrige aktiver og passiver	1,9	2,2
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

European Small Cap Stars KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	-1,4	-29,4	46,4	14,4	76,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	39,7	40,1	42,7	89,9	108,1
Investorernes formue, mio. kr.	63,8	73,3	117,5	206,2	243,8
Udbytte pr. andel kr.	7,80	19,50	23,20	18,50	15,80
Administrationsomkostningsprocent	1,429	1,443	1,455	1,459	1,448
Årets afkast i pct.	-2,5	-26,4	30,2	9,5	34,5
Afkast på benchmark i pct.	13,0	-22,5	23,7	4,2	31,6
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,7	7,1	8,8	8,3	8,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	160,7	183,0	275,0	229,3	225,5
Sharpe Ratio	0,3	0,2	0,9	0,6	0,9
Standardafvigelse	19,0	19,0	16,6	16,9	13,1
Markedets Sharpe Ratio	0,4	0,1	0,6	0,4	0,8
Markedets standardafvigelse	20,5	20,5	18,4	18,8	13,7
Tracking Error	5,1	5,9	5,5	5,5	3,8
Information ratio	-0,3	0,3	0,7	0,5	0,3
Active Share	93,5	92,8	92,1	91,4	91,8

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-435	-28.198
Porteføljeforvaltningshonorar	-230	-290
Andel af fællesomkostninger	-139	-182
Distributionshonorar	-335	-426
Administration	-243	-302
Årets nettoresultat	**-1.383**	**-29.397**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	32	33
Renter og udbytter	2.145	2.273
Ikke refunderbare udbytteskatter	-57	104
Kursgevinster/tab	2.899	8.553
Administrationsomkostninger	-948	-1.199
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-955	-1.921
Til rådighed for udlodning	**3.116**	**7.843**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	3.097	7.810
Overført til næste år	20	32
I alt disponeret	**3.116**	**7.843**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	40.054	42.711
Emissioner i året	850	642
Indløsninger i året	-1.200	-3.300
I alt cirkulerende andele	**39.703**	**40.054**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	73.278	117.459
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-7.845	-9.909
Emissioner i året	1.535	1.421
Indløsninger i året	-1.776	-6.296
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-24	0
Foreslået udlodning	3.097	7.810
Overført til udlodning næste år	20	32
Overført fra resultatopgørelsen	-4.500	-37.240
I alt investorernes formue	**63.785**	**73.278**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

European Small Cap Stars KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	-1,3	-28,3	10,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	14,1	26,3	43,7
Investorernes formue, mio. kr.	22,8	48,5	120,3
Udbytte pr. andel kr.	9,00	21,00	23,70
Administrationsomkostningsprocent	0,713	0,723	0,721
Årets afkast i pct.	-1,8	-25,9	8,0
Afkast på benchmark i pct.	13,0	-22,5	23,7
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-10,1	-16,1	8,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	161,7	184,2	275,5
Sharpe Ratio	-0,5	-0,8	-
Standardafvigelse	18,7	20,7	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,2	-0,7	-
Markedets standardafvigelse	18,7	20,7	-
Tracking Error	5,4	-	-
Information ratio	-1,4	-0,3	-
Active Share	93,5	92,8	92,1

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	-1.093	-27.787
Porteføljeforvaltningshonorar	-123	-247
Andel af fællesomkostninger	-74	-155
Administration	-55	-103
Årets nettoresultat	**-1.346**	**-28.292**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	25	13
Renter og udbytter	766	1.503
Ikke refunderbare udbytteskatter	-20	69
Kursgevinster/tab	1.036	5.657
Administrationsomkostninger	-252	-505
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-272	-1.183
Til rådighed for udlodning	**1.283**	**5.554**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	1.269	5.529
Overført til næste år	13	25
I alt disponeret	**1.283**	**5.554**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	26.327	43.668
Emissioner i året	76	81
Indløsninger i året	-12.300	-17.422
I alt cirkulerende andele	**14.103**	**26.327**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	48.499	120.290
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-5.529	-10.349
Emissioner i året	135	179
Indløsninger i året	-18.946	-33.329
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-8	0
Foreslået udlodning	1.269	5.529
Overført til udlodning næste år	13	25
Overført fra resultatopgørelsen	-2.628	-33.845
I alt investorernes formue	**22.806**	**48.499**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest European Small Cap Stars KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300GZHUHT4BBIK240

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 66 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af Nordea Asset Management (NAM) eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	29 tCO2e/mio. EUR investeret	97,42 %	95,84 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	428 tCO2e / mio. EUR investeret	97,42 %	95,79 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	97,42 %	96,66 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	29 tCO2e/mio. EUR investeret	97,42 %	95,84 %
		2022	29 tCO2e/mio. EUR investeret	96,99 %	92,47 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	428 tCO2e / mio. EUR investeret	97,42 %	95,79 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	97,42 %	96,66 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	96,99 %	96,34 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
- Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgasemis-sioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	244 tCO2e	97,42 %	95,84 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	130 tCO2e	97,42 %	95,84 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	5.520 tCO2e	97,42 %	95,79 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	373 tCO2e	97,42 %	95,84 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	5.893 tCO2e	97,42 %	95,79 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	29 tCO2e/mio. EUR investeret	97,42 %	95,84 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	428 tCO2e / mio. EUR investeret	97,42 %	95,79 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	62 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,42 %	96,32 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	787 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,42 %	94,81 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,35 % investeringer i fossile brændstoffer	97,42 %	92,22 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmod-tagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	68,42 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,42 %	65,78 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,42 %	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,50 GWh / mio. EUR af omsætning	1,50 %	1,50 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,58 GWh / mio. EUR af omsætning	41,97 %	38,03 %
		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)	0,81 GWh / mio. EUR af omsætning	0,83 %	0,83 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,09 GWh / mio. EUR af omsætning	2,06 %	2,01 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,03 GWh / mio. EUR af omsætning	8,55 %	8,55 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,47 GWh / mio. EUR af omsætning	2,05 %	2,05 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsføl-somme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsføl-somme områder	0,00 % med negativ indvirkning	97,42 %	92,22 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmod-tagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	97,42 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmod-tagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	6,06 tons / mio. EUR investeret	97,42 %	81,37 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	97,42 %	96,66 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	97,42 %	82,21 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	18,04 % lønforskel	97,42 %	34,43 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmed-lemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	39,51 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	97,42 %	92,64 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	97,42 %	95,17 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Informa	Kommunikation	3,07 %	Det Forenede Kongerige
SIG Group	Industri	3,02 %	Schweiz
Viscofan	Stabilt forbrug	2,78 %	Spanien
Munters Group	Cyklisk forbrug	2,68 %	Sverige
DKSH Holding	Kommunikation	2,68 %	Schweiz
Borregaard	Råvarer	2,51 %	Norge
Coface	Finans	2,39 %	Frankrig
SPIE	Industri	2,38 %	Frankrig
Volution Group	Industri	2,31 %	Det Forenede Kongerige
Rotork	Industri	2,31 %	Det Forenede Kongerige
Helvetia Holding	Finans	2,29 %	Schweiz
AAK	Stabilt forbrug	2,25 %	Sverige
DS Smith	Industri	2,23 %	Det Forenede Kongerige
Ariston Holding	Industri	2,08 %	Italien
Watches of Switzerland Group	Cyklisk forbrug	2,06 %	Det Forenede Kongerige

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

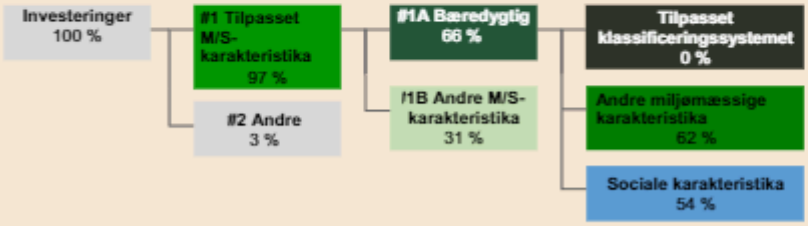
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Industri	33,17 %
Stabilt forbrug	19,42 %
Finans	16,27 %
Kommunikation	12,26 %
Cyklisk forbrug	8,22 %
Teknologi	4,49 %
Råvarer	3,62 %
Kontanter	2,51 %
Forsyning	0,05 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

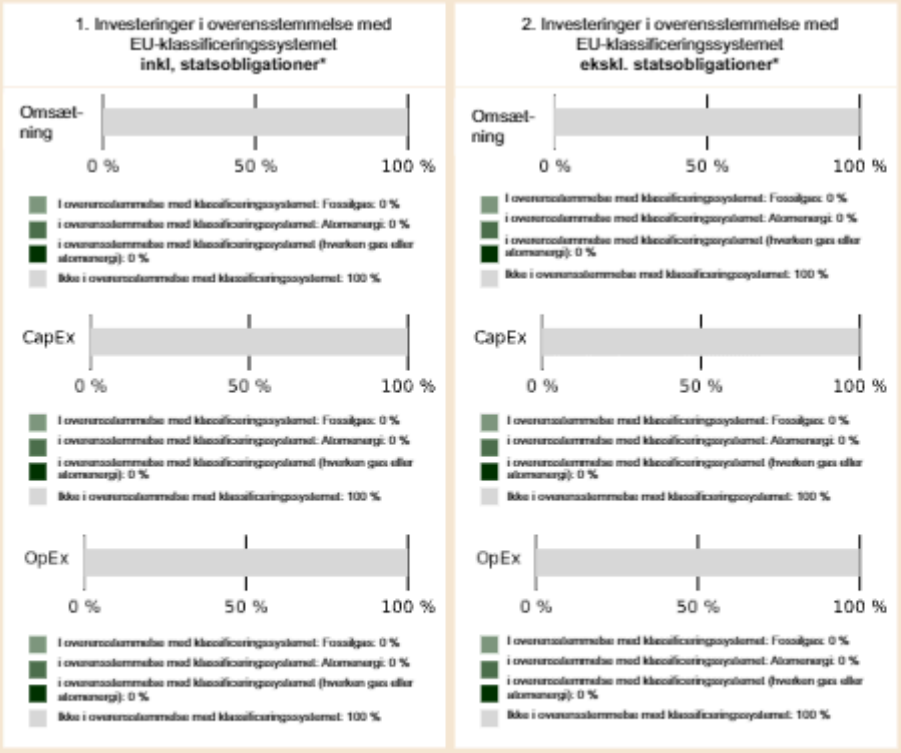
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 62 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 54 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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). 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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i European Stars KL 1 var 18,0 pct. i 2023

Afkastet i European Stars KL 2 var 18,8 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 16,1 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 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, Denmark

Fondskode:
DK0010265693 Børsnoteret
DK0061543360 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI Europe net return 100%

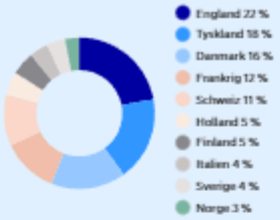
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	317	20
2	Renteudgifter	0	-61
3	Udbytter	16.294	15.851
	I alt renter og udbytter	**16.611**	**15.809**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	65.917	-75.706
	Valutakonti	120	-101
	Øvrige aktiver/passiver	-78	41
	Handelsomkostninger	-382	-412
	I alt kursgevinster og -tab	**65.578**	**-76.178**
	Andre indtægter	1	2
	I alt indtægter	**82.190**	**-60.367**
5	Administrationsomkostninger	-5.181	-5.135
	Resultat før skat	**77.009**	**-65.502**
6	Skat	-600	-516
	Årets nettoresultat	**76.410**	**-66.018**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	48.953	13.387
7	Overført til udlodning næste år	313	306
	Overført til investorernes formue	27.143	-79.712
	I alt disponeret	**76.410**	**-66.018**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	13.619	4.138
	I alt likvide midler	**13.619**	**4.138**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	65.807	50.792
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	412.957	361.292
	I alt kapitalandele	**478.764**	**412.084**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	653	191
	Aktuelle skatteaktiver	519	1.441
	I alt andre aktiver	**1.172**	**1.631**
	Aktiver i alt	**493.555**	**417.853**
	Passiver		
8	Investorernes formue	493.101	417.444
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	454	409
	I alt anden gæld	**454**	**409**
	Passiver i alt	**493.555**	**417.853**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	317	16
Indestående i andre pengeinstitutter	0	3
Renteudgifter	0	-61
I alt renter	**317**	**-41**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	525	449
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	15.769	15.402
I alt udbytter	**16.294**	**15.851**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	16.990	-396
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	48.927	-75.309
I alt aktier	**65.917**	**-75.706**
Valutakonti	120	-101
Øvrige aktiver/passiver	-78	41
Handelsomkostninger	-382	-412
I alt kursgevinster og -tab	**65.578**	**-76.178**
Bruttohandelsomkostninger	467	495
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-85	-83
Nettohandelsomkostninger	**382**	**412**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.634	-1.603
Andel af fællesomkostninger	-988	-1.004
Distributionshonorar	-1.505	-1.505
Administration	-1.053	-1.023
Administrationsomkostninger i alt	**-5.181**	**-5.135**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	477.621	518.221
Emissioner i året	50.614	33.721
Indløsninger i året	-37.245	-74.322
I alt cirkulerende andele	**490.990**	**477.621**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	417.444	608.958
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-13.441	-90.217
Emissioner i året	47.489	30.447
Indløsninger i året	-34.917	-66.137
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	118	411
Foreslået udlodning	48.953	13.387
Overført til udlodning næste år	313	306
Overført fra resultatopgørelsen	27.143	-79.712
I alt investorernes formue	**493.101**	**417.444**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1	98,7
I alt finansielle instrumenter	**97,1**	**98,7**
Øvrige aktiver og passiver	2,9	1,3
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

European Stars KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	47,7	-42,4	94,2	27,4	316,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	301,4	316,1	326,3	468,1	540,9
Investorernes formue, mio. kr.	301,9	275,6	383,2	508,3	565,7
Udbytte pr. andel kr.	9,70	2,60	17,60	12,30	3,10
Administrationsomkostningsprocent	1,354	1,365	1,364	1,370	1,353
Årets afkast i pct.	18,0	-12,0	21,8	7,0	34,0
Afkast på benchmark i pct.	16,1	-9,5	25,0	-3,7	26,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,0	5,7	6,3	6,0	5,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	100,1	87,2	117,4	108,6	104,6
Sharpe Ratio	0,7	0,2	0,5	0,4	0,5
Standardafvigelse	18,0	18,0	16,3	17,2	14,5
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,2	0,5	0,3	0,5
Markedets standardafvigelse	17,5	17,6	16,3	17,1	14,0
Tracking Error	3,6	4,6	4,4	4,6	3,3
Information ratio	0,8	0,0	0,1	0,3	-0,1
Active Share	78,1	74,7	77,8	77,3	76,1

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	51.718	-38.329
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.031	-1.038
Andel af fællesomkostninger	-623	-650
Distributionshonorar	-1.505	-1.505
Administration	-848	-848
Årets nettoresultat	**47.711**	**-42.371**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	181	121
Renter og udbytter	10.171	10.441
Andre indtægter	1	1
Ikke refunderbare udbytteskatter	145	-343
Kursgevinster/tab	23.106	3.017
Administrationsomkostninger	-4.006	-4.042
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-203	-796
Til rådighed for udlodning	**29.395**	**8.399**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	29.239	8.218
Overført til næste år	156	181
I alt disponeret	**29.395**	**8.399**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	316.095	326.260
Emissioner i året	13.536	18.335
Indløsninger i året	-28.200	-28.500
I alt cirkulerende andele	**301.431**	**316.095**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	275.638	383.160
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-8.138	-56.894
Emissioner i året	12.622	16.811
Indløsninger i året	-26.036	-25.335
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	75	266
Foreslået udlodning	29.239	8.218
Overført til udlodning næste år	156	181
Overført fra resultatopgørelsen	18.317	-50.770
I alt investorernes formue	**301.873**	**275.638**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

European Stars KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	28,7	-23,6	10,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	189,6	161,5	192,0
Investorernes formue, mio. kr.	191,2	141,8	225,8
Udbytte pr. andel kr.	10,40	3,20	17,80
Administrationsomkostningsprocent	0,680	0,683	0,687
Årets afkast i pct.	18,8	-11,4	3,5
Afkast på benchmark i pct.	16,1	-9,5	25,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,0	-6,4	3,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	100,9	87,8	117,6
Sharpe Ratio	0,3	-0,4	-
Standardafvigelse	16,4	17,5	-
Markedets Sharpe Ratio	0,4	-0,2	-
Markedets standardafvigelse	14,9	16,3	-
Tracking Error	3,9	-	-
Information ratio	-0,3	-1,1	-
Active Share	78,1	74,7	77,8

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	29.873	-22.554
Porteføljeforvaltningshonorar	-604	-565
Andel af fællesomkostninger	-365	-354
Administration	-205	-175
Årets nettoresultat	**28.698**	**-23.647**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	126	44
Renter og udbytter	6.440	5.368
Andre indtægter	0	1
Ikke refunderbare udbytteskatter	92	-176
Kursgevinster/tab	14.629	1.551
Administrationsomkostninger	-1.174	-1.093
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-241	-400
Til rådighed for udlodning	**19.871**	**5.295**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	19.714	5.169
Overført til næste år	157	126
I alt disponeret	**19.871**	**5.295**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	161.525	191.961
Emissioner i året	37.078	15.386
Indløsninger i året	-9.045	-45.822
I alt cirkulerende andele	**189.559**	**161.525**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	141.805	225.798
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-5.303	-33.324
Emissioner i året	34.867	13.636
Indløsninger i året	-8.881	-40.803
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	43	144
Foreslået udlodning	19.714	5.169
Overført til udlodning næste år	157	126
Overført fra resultatopgørelsen	8.827	-28.942
I alt investorernes formue	**191.229**	**141.805**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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:** __%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 78 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af Nordea Asset Management (NAM) eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	73 tCO2e / mio. EUR investeret	97,03 %	97,03 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	373 tCO2e / mio. EUR investeret	97,03 %	97,03 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	97,03 %	97,03 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	73 tCO2e / mio. EUR investeret	97,03 %	97,03 %
		2022	89 tCO2e / mio. EUR investeret	98,51 %	98,48 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	373 tCO2e / mio. EUR investeret	97,03 %	97,03 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	97,03 %	97,03 %
		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.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
- Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgasemis-sioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	3.564 tCO2e	97,03 %	97,03 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	923 tCO2e	97,03 %	97,03 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	18.385 tCO2e	97,03 %	97,03 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	4.487 tCO2e	97,03 %	97,03 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	22.872 tCO2e	97,03 %	97,03 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	73 tCO2e / mio. EUR investeret	97,03 %	97,03 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	373 tCO2e / mio. EUR investeret	97,03 %	97,03 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	92 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,03 %	97,03 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	715 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,03 %	95,89 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,58 % investeringer i fossile brændstoffer	97,03 %	96,59 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmod-tagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	53,70 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,03 %	87,19 %
			86,83 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,03 %	3,96 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	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)	0,64 GWh / mio. EUR af omsætning	52,60 %	52,42 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,17 GWh / mio. EUR af omsætning	3,96 %	3,96 %
		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)	0,64 GWh / mio. EUR af omsætning	4,43 %	4,43 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,03 GWh / mio. EUR af omsætning	1,65 %	1,65 %
		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	5,44 % med negativ indvirkning	97,03 %	96,59 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	97,03 %	13,49 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	12,26 tons / mio. EUR investeret	97,03 %	83,65 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	97,03 %	97,03 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	0,60 % uden politikker	97,03 %	96,59 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	12,80 % lønforskel	97,03 %	59,13 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmed-lemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	42,12 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	97,03 %	97,03 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	97,03 %	97,03 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nestle	Stabilt forbrug	5,44 %	Schweiz
Roche Holding	Stabilt forbrug	5,27 %	Schweiz
Siemens	Industri	4,57 %	Tyskland
AstraZeneca	Stabilt forbrug	4,41 %	Det Forenede Kongerige
SAP	Teknologi	4,02 %	Tyskland
National Grid	Forsyning	3,89 %	Det Forenede Kongerige
ASML Holding	Teknologi	3,60 %	Nederlandene
BNP Paribas	Finans	3,54 %	Frankrig
Deutsche Telekom	Kommunikation	3,52 %	Tyskland
Legal & General Group	Finans	3,42 %	Det Forenede Kongerige
Cie de Saint-Gobain	Industri	2,84 %	Frankrig
UniCredit	Finans	2,57 %	Italien
Stora Enso R	Industri	2,52 %	Finland

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

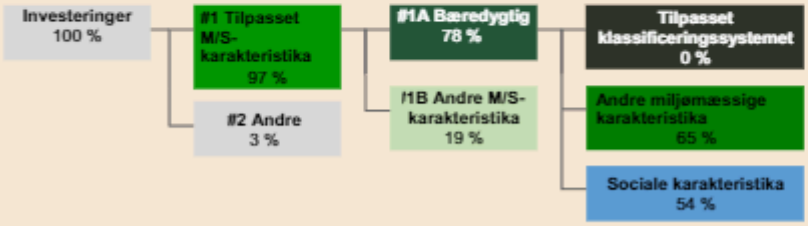
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	24,11 %
Finans	18,87 %
Industri	18,42 %
Teknologi	9,55 %
Cyklisk forbrug	9,12 %
Kommunikation	6,50 %
Råvarer	5,09 %
Forsyning	3,97 %
Kontanter	2,82 %
Energi	1,55 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

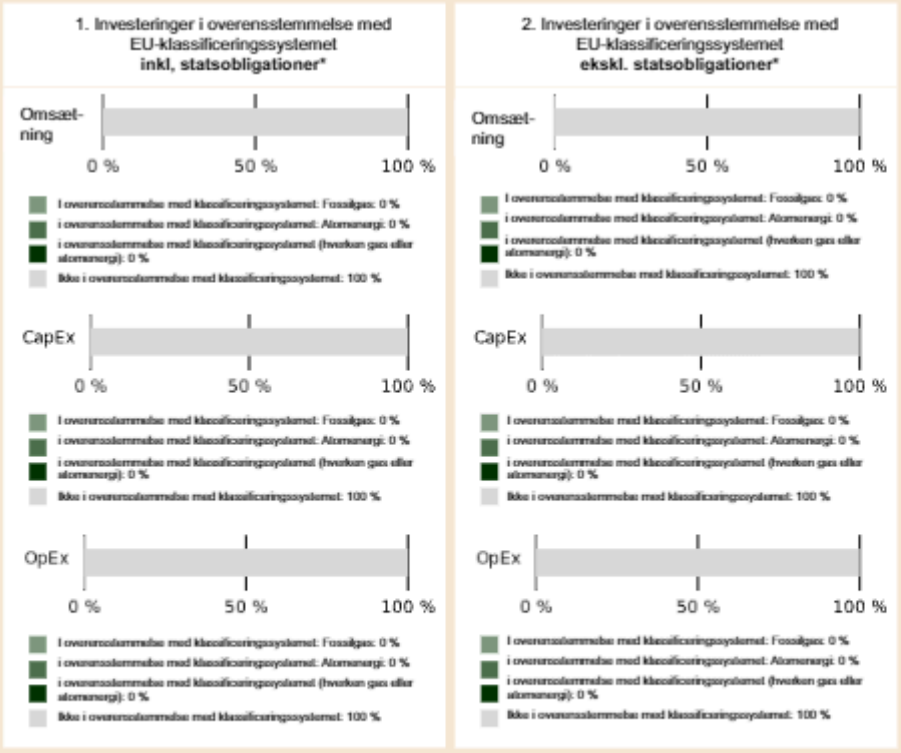
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 65 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 54 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Global Enhanced KL

Afdelingen investerer globalt på aktiemarkederne med undtagelse af emerging markets. 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.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Global Enhanced KL 1 var 21,9 pct. i 2023

Afkastet i Global Enhanced KL 2 var 22,3 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 19,8 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, Denmark

Fondskode:
DK0060949881 Børsnoteret
DK0061543873 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World net return 100%

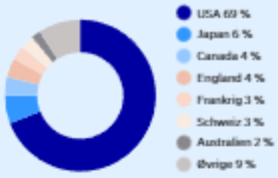
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	6.103	1.117
2	Renteudgifter	-2	-64
3	Udbytter	129.381	120.752
	I alt renter og udbytter	**135.482**	**121.805**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	1.152.122	-851.682
	Afledte finansielle instrumenter	10.716	-22.108
	Valutakonti	-4.976	15.724
	Øvrige aktiver/passiver	193	70
	Handelsomkostninger	-491	-538
	I alt kursgevinster og -tab	**1.157.564**	**-858.534**
	Andre indtægter	2	8
	I alt indtægter	**1.293.048**	**-736.722**
5	Administrationsomkostninger	-27.243	-25.046
	Resultat før skat	**1.265.806**	**-761.768**
6	Skat	-14.824	-13.336
	Årets nettoresultat	**1.250.982**	**-775.104**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	246.883	276.419
7	Overført til udlodning næste år	2.959	2.936
	Overført til investorernes formue	1.001.139	-1.054.459
	I alt disponeret	**1.250.982**	**-775.104**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	182.156	11.657
	Indestående i andre pengeinstitutter	7.911	353
	I alt likvide midler	**190.067**	**12.010**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	116.319	71.585
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.880.919	5.138.674
	I alt kapitalandele	**7.997.238**	**5.210.260**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.493	3.657
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	68.174	476
	Aktuelle skatteaktiver	3.145	2.963
	I alt andre aktiver	**76.812**	**7.096**
	Aktiver i alt	**8.264.117**	**5.229.366**
	Passiver		
8	Investorernes formue	8.192.954	5.226.850
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	32
	I alt afledte finansielle instrumenter	**0**	**32**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.849	2.009
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	68.315	476
	I alt anden gæld	**71.163**	**2.484**
	Passiver i alt	**8.264.117**	**5.229.366**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	5.878	1.075
Indestående i andre pengeinstitutter	225	42
Renteudgifter	-2	-64
I alt renter	**6.101**	**1.053**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	1.097	858
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	128.284	119.894
I alt udbytter	**129.381**	**120.752**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	22.109	-3.263
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.130.013	-848.419
I alt aktier	**1.152.122**	**-851.682**
Aktieterminer/futures	10.716	-22.108
I alt afledte finansielle instrumenter	**10.716**	**-22.108**
Valutakonti	-4.976	15.724
Øvrige aktiver/passiver	193	70
Handelsomkostninger	-491	-538
I alt kursgevinster og -tab	**1.157.564**	**-858.534**
Bruttohandelsomkostninger	1.599	1.117
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-1.107	-579
Nettohandelsomkostninger	**491**	**538**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-9.481	-8.392
Andel af fællesomkostninger	-5.730	-5.259
Distributionshonorar	-8.533	-8.758
Administration	-3.499	-2.637
Administrationsomkostninger i alt	**-27.243**	**-25.046**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	3.716.871	3.503.802
Emissioner i året	1.622.011	605.730
Indløsninger i året	-321.346	-392.661
I alt cirkulerende andele	**5.017.536**	**3.716.871**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	5.226.850	5.916.444
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-278.758	-243.174
Emissioner i året	2.461.330	910.280
Indløsninger i året	-471.438	-581.595
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.987	0
Foreslået udlodning	246.883	276.419
Overført til udlodning næste år	2.959	2.936
Overført fra resultatopgørelsen	1.001.139	-1.054.459
I alt investorernes formue	**8.192.954**	**5.226.850**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	99,7
I alt finansielle instrumenter	**97,6**	**99,7**
Øvrige aktiver og passiver	2,4	0,3
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.
Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

JPMorgan Chase		31.12.2023	31.12.2022
	Kurs	170,10 USD	134,10 USD
	Valutakurs	6,75	6,97
	Kursværdi	53.126	34.257

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Global Enhanced KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	605,6	-422,5	1.273,9	256,4	339,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.252,7	1.956,1	1.932,7	3.259,7	1.905,1
Investorernes formue, mio. kr.	3.673,4	2.746,9	3.262,5	4.127,1	2.339,1
Udbytte pr. andel kr.	4,70	7,20	6,80	1,50	4,20
Administrationsomkostningsprocent	0,579	0,580	0,583	0,586	0,580
Årets afkast i pct.	21,9	-13,1	34,9	6,7	30,2
Afkast på benchmark i pct.	19,9	-12,8	31,0	5,9	30,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	11,9	9,8	17,4	11,1	13,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	163,1	140,4	168,8	126,6	122,8
Sharpe Ratio	0,9	0,6	1,0	0,6	1,1
Standardafvigelse	16,3	16,9	16,7	18,2	12,3
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,6	1,0	0,6	1,3
Markedets standardafvigelse	16,2	16,8	16,7	18,2	12,1
Tracking Error	1,0	1,2	1,2	1,1	0,9
Information ratio	1,0	0,3	0,6	-0,4	-1,4
Active Share	46,2	49,8	49,0	53,0	57,3

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	623.372	-404.848
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.504	-4.553
Andel af fællesomkostninger	-2.722	-2.853
Distributionshonorar	-8.533	-8.758
Administration	-2.026	-1.456
Årets nettoresultat	**605.586**	**-422.468**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	1.499	443
Renter og udbytter	60.752	64.021
Andre indtægter	1	4
Ikke refunderbare udbytteskatter	-6.727	-7.603
Kursgevinster/tab	47.365	103.690
Administrationsomkostninger	-17.786	-17.620
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	21.457	-596
Til rådighed for udlodning	**106.561**	**142.338**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	105.878	140.840
Overført til næste år	683	1.499
I alt disponeret	**106.561**	**142.338**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.956.105	1.932.690
Emissioner i året	537.944	312.409
Indløsninger i året	-241.323	-288.994
I alt cirkulerende andele	**2.252.726**	**1.956.105**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.746.908	3.262.518
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-141.079	-131.802
Emissioner i året	815.698	467.033
Indløsninger i året	-355.663	-428.373
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.908	0
Foreslået udlodning	105.878	140.840
Overført til udlodning næste år	683	1.499
Overført fra resultatopgørelsen	499.025	-564.806
I alt investorernes formue	**3.673.358**	**2.746.908**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Global Enhanced KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	645,4	-352,6	233,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.764,8	1.760,8	1.571,1
Investorernes formue, mio. kr.	4.519,6	2.479,9	2.653,9
Udbytte pr. andel kr.	5,10	7,70	6,90
Administrationsomkostningsprocent	0,289	0,291	0,290
Årets afkast i pct.	22,3	-12,8	8,9
Afkast på benchmark i pct.	19,9	-12,8	31,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,7	-4,6	8,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	163,5	140,8	168,9
Sharpe Ratio	0,5	-0,2	-
Standardafvigelse	14,7	16,7	-
Markedets Sharpe Ratio	0,4	-0,3	-
Markedets standardafvigelse	14,5	16,4	-
Tracking Error	1,0	-	-
Information ratio	1,2	0,5	-
Active Share	46,2	49,8	49,0

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	654.853	-345.210
Porteføljeforvaltningshonorar	-4.976	-3.839
Andel af fællesomkostninger	-3.008	-2.406
Administration	-1.472	-1.181
Årets nettoresultat	**645.396**	**-352.636**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	1.438	1.117
Renter og udbytter	74.730	57.784
Andre indtægter	1	4
Ikke refunderbare udbytteskatter	-8.274	-6.863
Kursgevinster/tab	58.263	93.589
Administrationsomkostninger	-9.457	-7.426
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	26.582	-1.188
Til rådighed for udlodning	**143.282**	**137.017**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	141.005	135.579
Overført til næste år	2.277	1.438
I alt disponeret	**143.282**	**137.017**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.760.765	1.571.112
Emissioner i året	1.084.067	293.321
Indløsninger i året	-80.023	-103.668
I alt cirkulerende andele	**2.764.809**	**1.760.765**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.479.942	2.653.926
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-137.679	-111.373
Emissioner i året	1.645.633	443.247
Indløsninger i året	-115.775	-153.222
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.079	0
Foreslået udlodning	141.005	135.579
Overført til udlodning næste år	2.277	1.438
Overført fra resultatopgørelsen	502.114	-489.653
I alt investorernes formue	**4.519.596**	**2.479.942**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	2023	2022
Købte aktiefutures	178.854	6.073
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Global Small Cap Enhanced KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale small cap-aktier. 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.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Global Small Cap Enhanced KL 1 var 14,5 pct. i 2023

Afkastet i Global Small Cap Enhanced KL 2 var 14,9 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 12,1 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 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, Denmark

Fondskode:
DK0061112893 Børsnoteret
DK0061544095 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World Small Cap net return 100%

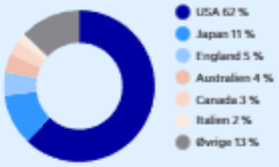
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	863	155
2	Renteudgifter	0	-36
3	Udbytter	33.363	34.077
	I alt renter og udbytter	**34.225**	**34.196**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	178.731	-249.205
	Afledte finansielle instrumenter	1.437	-5.068
	Valutakonti	-182	693
	Øvrige aktiver/passiver	39	6
	Handelsomkostninger	-400	-417
	I alt kursgevinster og -tab	**179.625**	**-253.991**
	Andre indtægter	0	1
	I alt indtægter	**213.851**	**-219.794**
5	Administrationsomkostninger	-9.520	-9.833
	Resultat før skat	**204.331**	**-229.627**
6	Skat	-3.236	-2.927
	Årets nettoresultat	**201.095**	**-232.554**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	12.907	78.737
7	Overført til udlodning næste år	526	383
	Overført til investorernes formue	187.661	-311.673
	I alt disponeret	**201.095**	**-232.554**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	29.180	7.436
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.983	444
	I alt likvide midler	**31.163**	**7.881**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	7.009	9.842
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.565.366	1.355.035
	I alt kapitalandele	**1.572.375**	**1.364.878**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.850	1.617
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	13.764	493
	Aktuelle skatteaktiver	669	626
	I alt andre aktiver	**16.284**	**2.736**
	Aktiver i alt	**1.619.822**	**1.375.495**
	Passiver		
8	Investorernes formue	1.607.349	1.373.701
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	33
	I alt afledte finansielle instrumenter	**0**	**33**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	848	758
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	11.626	1.003
	I alt anden gæld	**12.473**	**1.760**
	Passiver i alt	**1.619.822**	**1.375.495**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	816	150
Indestående i andre pengeinstitutter	47	5
Renteudgifter	0	-36
I alt renter	**862**	**119**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	97	115
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	33.266	33.962
I alt udbytter	**33.363**	**34.077**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	-355	-839
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	179.086	-248.366
I alt aktier	**178.731**	**-249.205**
Aktieterminer/futures	1.437	-5.068
I alt afledte finansielle instrumenter	**1.437**	**-5.068**
Valutakonti	-182	693
Øvrige aktiver/passiver	39	6
Handelsomkostninger	-400	-417
I alt kursgevinster og -tab	**179.625**	**-253.991**
Bruttohandelsomkostninger	629	707
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-229	-290
Nettohandelsomkostninger	**400**	**417**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.240	-2.317
Andel af fællesomkostninger	-1.354	-1.452
Distributionshonorar	-1.427	-1.240
Administration	-4.499	-4.824
Administrationsomkostninger i alt	**-9.520**	**-9.833**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.309.687	1.184.788
Emissioner i året	254.923	268.158
Indløsninger i året	-153.581	-143.260
I alt cirkulerende andele	**1.411.028**	**1.309.687**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.373.701	1.601.811
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-81.438	-164.493
Emissioner i året	270.572	329.764
Indløsninger i året	-157.850	-157.582
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.269	-3.244
Foreslået udlodning	12.907	78.737
Overført til udlodning næste år	526	383
Overført fra resultatopgørelsen	187.661	-311.673
I alt investorernes formue	**1.607.349**	**1.373.701**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	99,4
I alt finansielle instrumenter	**97,8**	**99,4**
Øvrige aktiver og passiver	2,2	0,6
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Global Small Cap Enhanced KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019*
Årets nettoresultat, mio. kr.	191,1	-221,4	321,1	126,5	48,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	1.341,7	1.257,9	1.115,7	985,9	556,5
Investorernes formue, mio. kr.	1.528,2	1.319,3	1.508,3	1.101,4	621,5
Udbytte pr. andel kr.	0,90	6,00	12,40	6,40	4,00
Administrationsomkostningsprocent	0,646	0,649	0,649	0,653	0,428
Årets afkast i pct.	14,5	-14,0	28,0	3,8	11,7
Afkast på benchmark i pct.	12,1	-13,4	24,4	6,0	12,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	8,2	6,4	15,3	8,5	11,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	113,9	104,9	135,2	111,7	111,7
Sharpe Ratio	0,4	0,3	0,7	0,3	-
Standardafvigelse	19,8	20,7	21,5	24,6	-
Markedets Sharpe Ratio	0,4	0,3	0,7	0,4	-
Markedets standardafvigelse	19,8	20,8	21,7	24,8	-
Tracking Error	2,2	2,3	2,2	1,7	-
Information ratio	0,2	-0,0	0,1	-0,6	-
Active Share	81,7	83,1	83,3	82,5	80,5

* Omfatter perioden 11.03.2019 - 31.12.2019

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	200.467	-211.792
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.148	-2.217
Andel af fællesomkostninger	-1.298	-1.389
Distributionshonorar	-1.427	-1.240
Administration	-4.446	-4.769
Årets nettoresultat	**191.148**	**-221.407**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	377	1.113
Renter og udbytter	32.540	32.815
Andre indtægter	0	1
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.113	-3.109
Kursgevinster/tab	-7.793	58.350
Administrationsomkostninger	-9.319	-9.614
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-132	-3.704
Til rådighed for udlodning	**12.560**	**75.851**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	12.075	75.474
Overført til næste år	485	377
I alt disponeret	**12.560**	**75.851**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.257.904	1.115.672
Emissioner i året	237.394	262.957
Indløsninger i året	-153.581	-120.725
I alt cirkulerende andele	**1.341.717**	**1.257.904**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.319.266	1.508.301
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-78.176	-155.785
Emissioner i året	252.572	323.872
Indløsninger i året	-157.850	-132.635
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.213	-3.081
Foreslået udlodning	12.075	75.474
Overført til udlodning næste år	485	377
Overført fra resultatopgørelsen	178.588	-297.258
I alt investorernes formue	**1.528.174**	**1.319.266**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Global Small Cap Enhanced KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	9,9	-11,1	4,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	69,3	51,8	69,1
Investorernes formue, mio. kr.	79,2	54,4	93,5
Udbytte pr. andel kr.	1,20	6,30	12,60
Administrationsomkostningsprocent	0,330	0,328	0,335
Årets afkast i pct.	14,9	-13,7	2,8
Afkast på benchmark i pct.	12,1	-13,4	24,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,0	-9,5	2,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	114,2	105,1	135,3
Sharpe Ratio	0,1	-0,5	-
Standardafvigelse	16,7	17,3	-
Markedets Sharpe Ratio	0,0	-0,5	-
Markedets standardafvigelse	16,5	17,5	-
Tracking Error	1,9	-	-
Information ratio	0,5	-0,1	-
Active Share	81,7	83,1	83,3

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	10.147	-10.929
Porteføljeforvaltningshonorar	-92	-100
Andel af fællesomkostninger	-56	-63
Administration	-53	-55
Årets nettoresultat	**9.946**	**-11.147**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	6	4
Renter og udbytter	1.685	1.354
Ikke refunderbare udbytteskatter	-161	-128
Kursgevinster/tab	-404	2.407
Administrationsomkostninger	-201	-218
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-53	-150
Til rådighed for udlodning	**873**	**3.268**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	832	3.262
Overført til næste år	41	6
I alt disponeret	**873**	**3.268**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	51.783	69.116
Emissioner i året	17.529	5.201
Indløsninger i året	0	-22.534
I alt cirkulerende andele	**69.311**	**51.783**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	54.435	93.510
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-3.262	-8.709
Emissioner i året	17.999	5.891
Indløsninger i året	0	-24.947
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	56	-163
Foreslået udlodning	832	3.262
Overført til udlodning næste år	41	6
Overført fra resultatopgørelsen	9.073	-14.415
I alt investorernes formue	**79.175**	**54.435**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	2023	2022
Købte aktiefutures	27.832	5.535
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
JP Morgan AG
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Global Small Cap KL

Afdelingen investerer i globale small cap-aktier. Dette omfatter selskaber, der indgår i benchmarket eller har en markedsværdi på mellem 50 mio. dollars og 10 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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Global Small Cap KL 1 var 13,6 pct. i 2023

Afkastet i Global Small Cap KL 2 var 14,4 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 12,1 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 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, Denmark, i samarbejde med GW&K

Fondskode:
DK0016050974 Børsnoteret
DK0061543956 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World Small Cap net return 100%

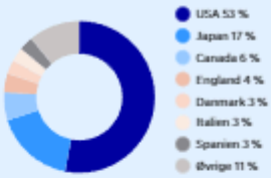
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	253	24
2	Renteudgifter	0	-71
3	Udbytter	5.691	6.656
	I alt renter og udbytter	**5.944**	**6.610**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	42.479	-80.990
	Valutakonti	-190	-33
	Øvrige aktiver/passiver	-1	2
	Handelsomkostninger	-123	-132
	I alt kursgevinster og -tab	**42.166**	**-81.153**
	I alt indtægter	**48.110**	**-74.543**
5	Administrationsomkostninger	-4.267	-4.924
	Resultat før skat	**43.843**	**-79.468**
6	Skat	-555	-631
	Årets nettoresultat	**43.288**	**-80.099**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	9.382	16.203
7	Overført til udlodning næste år	231	350
	Overført til investorernes formue	33.675	-96.652
	I alt disponeret	**43.288**	**-80.099**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	8.016	3.767
	I alt likvide midler	**8.016**	**3.767**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	2.889	3.692
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	326.426	337.790
	I alt kapitalandele	**329.314**	**341.482**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	349	360
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	25	0
	Aktuelle skatteaktiver	39	44
	I alt andre aktiver	**413**	**404**
	Aktiver i alt	**337.743**	**345.653**
	Passiver		
8	Investorernes formue	337.378	344.231
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	365	387
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.035
	I alt anden gæld	**365**	**1.422**
	Passiver i alt	**337.743**	**345.653**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	253	13
Indestående i andre pengeinstitutter	0	11
Renteudgifter	0	-71
I alt renter	**252**	**-47**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	99	131
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.592	6.525
I alt udbytter	**5.691**	**6.656**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	-239	-1.564
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	42.719	-79.426
I alt aktier	**42.479**	**-80.990**
Valutakonti	-190	-33
Øvrige aktiver/passiver	-1	2
Handelsomkostninger	-123	-132
I alt kursgevinster og -tab	**42.166**	**-81.153**
Bruttohandelsomkostninger	169	243
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-46	-111
Nettohandelsomkostninger	**123**	**132**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.316	-1.574
Andel af fællesomkostninger	-795	-987
Distributionshonorar	-1.868	-2.060
Administration	-287	-303
Administrationsomkostninger i alt	**-4.267**	**-4.924**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	925.520	999.455
Emissioner i året	21.513	117.285
Indløsninger i året	-112.500	-191.220
I alt cirkulerende andele	**834.533**	**925.520**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	344.231	520.370
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-16.208	-67.968
Emissioner i året	8.122	51.109
Indløsninger i året	-42.280	-78.579
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	225	-602
Foreslået udlodning	9.382	16.203
Overført til udlodning næste år	231	350
Overført fra resultatopgørelsen	33.675	-96.652
I alt investorernes formue	**337.378**	**344.231**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	99,2
I alt finansielle instrumenter	**97,6**	**99,2**
Øvrige aktiver og passiver	2,4	0,8
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Global Small Cap KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	37,6	-60,5	106,6	68,7	86,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	733,5	808,3	710,8	1.178,5	965,3
Investorernes formue, mio. kr.	296,3	300,3	369,9	497,5	368,0
Udbytte pr. andel kr.	1,10	1,70	6,90	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,389	1,398	1,395	1,376	1,432
Årets afkast i pct.	13,6	-16,3	23,3	10,7	26,1
Afkast på benchmark i pct.	12,1	-13,4	24,4	6,0	28,7
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,6	4,3	5,3	4,7	4,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	40,4	37,2	52,0	42,2	38,1
Sharpe Ratio	0,6	0,3	0,5	0,5	0,5
Standardafvigelse	17,2	17,5	16,3	16,4	14,0
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,3	0,6	0,6	0,7
Markedets standardafvigelse	19,6	19,7	18,4	18,8	14,6
Tracking Error	6,3	7,2	6,6	6,0	4,1
Information ratio	-0,0	-0,2	-0,3	-0,4	-0,6
Active Share	98,4	98,4	98,6	98,5	98,4

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	41.550	-56.084
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.150	-1.266
Andel af fællesomkostninger	-695	-793
Distributionshonorar	-1.868	-2.060
Administration	-265	-276
Årets nettoresultat	**37.572**	**-60.479**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	350	227
Renter og udbytter	5.221	5.766
Ikke refunderbare udbytteskatter	-483	-495
Kursgevinster/tab	7.735	14.535
Administrationsomkostninger	-3.978	-4.395
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-595	-1.548
Til rådighed for udlodning	**8.250**	**14.091**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	8.068	13.741
Overført til næste år	181	350
I alt disponeret	**8.250**	**14.091**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	808.310	710.815
Emissioner i året	21.187	116.095
Indløsninger i året	-96.000	-18.600
I alt cirkulerende andele	**733.497**	**808.310**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	300.295	369.915
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-13.747	-51.806
Emissioner i året	7.999	50.617
Indløsninger i året	-35.991	-7.497
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	196	-455
Foreslået udlodning	8.068	13.741
Overført til udlodning næste år	181	350
Overført fra resultatopgørelsen	29.323	-74.570
I alt investorernes formue	**296.325**	**300.295**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Global Small Cap KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	5,7	-19,6	6,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	101,0	117,2	288,6
Investorernes formue, mio. kr.	41,1	43,9	150,5
Udbytte pr. andel kr.	1,30	2,10	6,90
Administrationsomkostningsprocent	0,699	0,698	0,693
Årets afkast i pct.	14,4	-15,8	2,9
Afkast på benchmark i pct.	12,1	-13,4	24,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-0,2	-10,8	2,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	40,6	37,5	52,1
Sharpe Ratio	-0,0	-0,7	-
Standardafvigelse	15,1	16,0	-
Markedets Sharpe Ratio	0,0	-0,5	-
Markedets standardafvigelse	16,5	17,5	-
Tracking Error	6,1	-	-
Information ratio	-0,0	-0,3	-
Active Share	98,4	98,4	98,6

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	6.005	-19.091
Porteføljeforvaltningshonorar	-166	-308
Andel af fællesomkostninger	-100	-193
Administration	-23	-28
Årets nettoresultat	**5.715**	**-19.621**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	286
Renter og udbytter	723	843
Ikke refunderbare udbytteskatter	-67	-72
Kursgevinster/tab	1.071	2.126
Administrationsomkostninger	-289	-529
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-75	-191
Til rådighed for udlodning	**1.363**	**2.462**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	1.313	2.461
Overført til næste år	50	0
I alt disponeret	**1.363**	**2.462**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	117.210	288.640
Emissioner i året	326	1.190
Indløsninger i året	-16.500	-172.620
I alt cirkulerende andele	**101.036**	**117.210**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	43.936	150.455
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-2.461	-16.162
Emissioner i året	123	492
Indløsninger i året	-6.289	-71.082
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	29	-148
Foreslået udlodning	1.313	2.461
Overført til udlodning næste år	50	0
Overført fra resultatopgørelsen	4.352	-22.082
I alt investorernes formue	**41.053**	**43.936**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Global Small Cap KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300GWSBQN4JDTDV40

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 41 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsin-dikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	40 tCO2e / mio. EUR investeret	97,37 %	94,29 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	511 tCO2e / mio. EUR investeret	97,37 %	92,41 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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 overtrædelser	97,37 %	94,74 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	40 tCO2e / mio. EUR investeret	97,37 %	94,29 %
		2022	38 tCO2e/mio. EUR investeret	97,84 %	92,74 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	511 tCO2e / mio. EUR investeret	97,37 %	92,41 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret overtrædelser	97,37 %	94,74 %
		2022	0,00 % involveret 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.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. Nordea Asset Management (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til
at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgasemissioner	Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	1.010 tCO2e	97,37 %	94,29 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	700 tCO2e	97,37 %	94,29 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	20.084 tCO2e	97,37 %	92,41 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	1.710 tCO2e	97,37 %	94,29 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	1.796 tCO2e	97,37 %	92,41 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	40 tCO2e / mio. EUR investeret	97,37 %	94,29 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	511 tCO2e / mio. EUR investeret	97,37 %	92,41 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	59 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,37 %	94,52 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	580 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,37 %	92,34 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,72 % investeringer i fossile brændstoffer	97,37 %	96,60 %
	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	87,39 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,37 %	29,76 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,37 %	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	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)	0,37 GWh / mio. EUR af omsætning	47,35 %	42,43 %
		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	4,74 %	4,74 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,02 GWh / mio. EUR af omsætning	11,07 %	7,85 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,01 GWh / mio. EUR af omsætning	0,10 %	0,10 %
		Fast ejendom (L)	0,44 GWh / mio. EUR af omsætning	0,86 %	0,86 %
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	97,37 %	95,68 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,02 tons / mio. EUR investeret	97,37 %	1,36 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	2,91 tons / mio. EUR investeret	97,37 %	79,31 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret overtrædelser	97,37 %	94,74 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	1,39 % uden politikker	97,37 %	76,54 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	13,73 % lønforskel	97,37 %	14,22 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmed-lemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	27,27 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	97,37 %	90,45 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	97,37 %	96,39 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Kitron	Industri	2,63 %	Norge
UFP Technologies	Stabilt forbrug	2,57 %	USA
Green Brick Partners	Cyklisk forbrug	2,36 %	USA
Hawkins	Råvarer	2,22 %	USA
Napco Security Technologies	Industri	2,19 %	USA
CBIZ	Stabilt forbrug	2,07 %	USA
Vidrala	Industri	1,83 %	Spanien
Insight Enterprises	Teknologi	1,72 %	USA
Gift Holdings	Cyklisk forbrug	1,65 %	Japan
Howden Joinery Group	Cyklisk forbrug	1,63 %	Det Forenede Kongerige
VSE	Cyklisk forbrug	1,62 %	USA
ADENTRA	Cyklisk forbrug	1,61 %	Canada
DMG Mori	Industri	1,60 %	Japan
Richelieu Hardware	Cyklisk forbrug	1,60 %	Canada
Hovnanian Enterprises	Cyklisk forbrug	1,59 %	USA

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

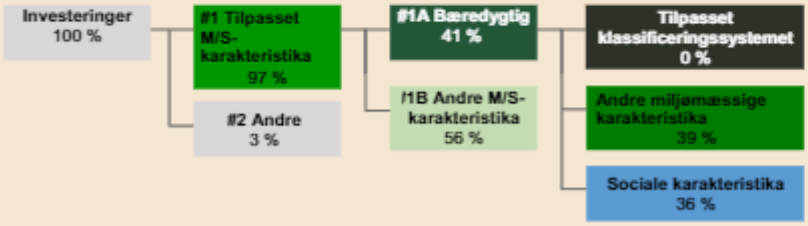
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Industri	25,99 %
Cyklisk forbrug	23,97 %
Stabilt forbrug	23,71 %
Teknologi	10,29 %
Finans	9,97 %
Kontanter	2,63 %
Råvarer	2,25 %
Kommunikation	1,20 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions-niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

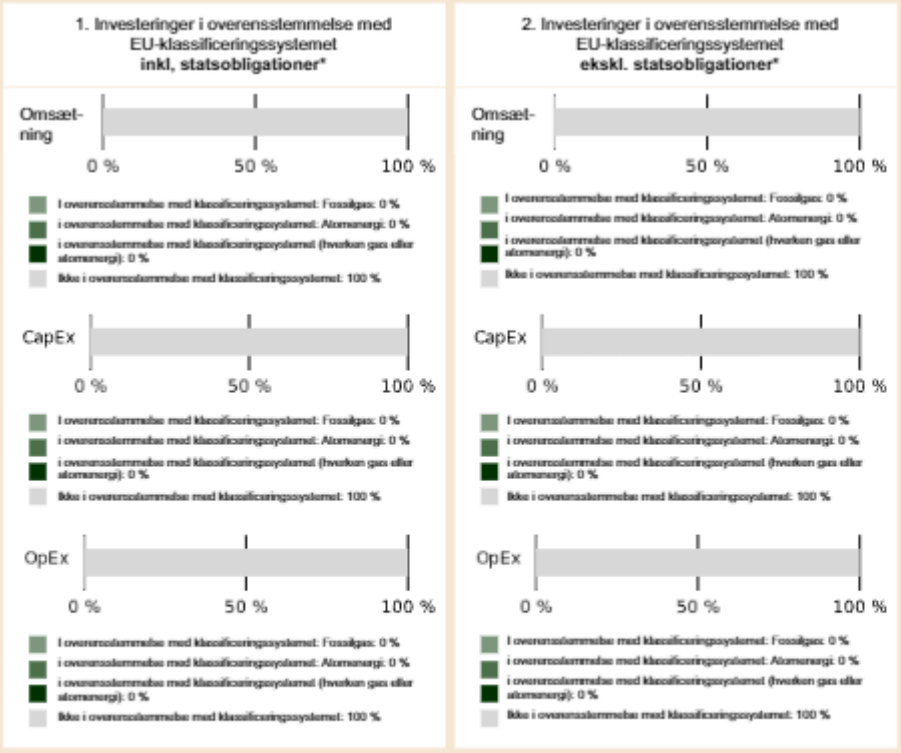
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer***

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 39 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 36 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Global Stars KL

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der har klare politikker for håndtering af miljø, sociale forhold og selskabsledelse (samlet kaldet ESG). Afdelingen investerer i 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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Global Stars KL 1 var 12,3 pct. i 2023

Afkastet i Global Stars KL 2 var 13,3 pct. i 2023

Afkastet i Global Stars KL 3 var 13,3 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 18,3 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 2003

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0010301324 Børsnoteret
DK0061544178 Unoteret (oktober 2021)
DK0061416179 Unoteret (december 2020)

Benchmark: MSCI ACWI net return 100%

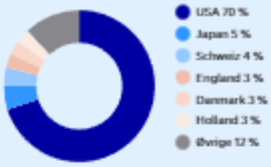
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	4.130	268
2	Renteudgifter	-459	-528
3	Udbytter	164.795	145.080
	I alt renter og udbytter	**168.466**	**144.820**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	1.209.630	-1.157.206
	Afledte finansielle instrumenter	-1	1.050
	Valutakonti	-37.856	12.585
	Øvrige aktiver/passiver	172	1
	Handelsomkostninger	-1.884	-3.273
	I alt kursgevinster og -tab	**1.170.061**	**-1.146.843**
	Andre indtægter	5	19
	I alt indtægter	**1.338.532**	**-1.002.004**
5	Administrationsomkostninger	-105.766	-96.491
	Resultat før skat	**1.232.766**	**-1.098.495**
6	Skat	-19.525	-16.213
	Årets nettoresultat	**1.213.241**	**-1.114.709**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	47.047	280.300
7	Overført til udlodning næste år	195	5.686
	Overført til investorernes formue	1.165.999	-1.400.695
	I alt disponeret	**1.213.241**	**-1.114.709**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	238.140	277.685
	I alt likvide midler	**238.140**	**277.685**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	74.139	60.990
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	10.832.950	8.596.051
8	**I alt kapitalandele**	**10.907.089**	**8.657.041**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	11.279	8.141
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	30.038	5.846
	Aktuelle skatteaktiver	2.786	24
	I alt andre aktiver	**44.102**	**14.012**
	Aktiver i alt	**11.189.331**	**8.948.738**
	Passiver		
9	Investorernes formue	11.167.165	8.939.491
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	9.833	8.149
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	12.334	1.098
	I alt anden gæld	**22.166**	**9.247**
	Passiver i alt	**11.189.331**	**8.948.738**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	4.130	249
Indestående i andre pengeinstitutter	0	19
Renteudgifter	-459	-528
I alt renter	**3.671**	**-260**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	0	64
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	164.795	145.016
I alt udbytter	**164.795**	**145.080**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	12.388	1.002
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.197.242	-1.158.207
I alt aktier	**1.209.630**	**-1.157.206**
Valutaterminsforretninger/futures	-1	1.050
I alt afledte finansielle instrumenter	**-1**	**1.050**
Valutakonti	-37.856	12.585
Øvrige aktiver/passiver	172	1
Handelsomkostninger	-1.884	-3.273
I alt kursgevinster og -tab	**1.170.061**	**-1.146.843**
Bruttohandelsomkostninger	2.946	5.057
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-1.062	-1.784
Nettohandelsomkostninger	**1.884**	**3.273**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-35.164	-31.238
Andel af fællesomkostninger	-21.254	-19.573
Distributionshonorar	-23.587	-23.450
Administration	-25.761	-22.230
Administrationsomkostninger i alt	**-105.766**	**-96.491**

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 16 t.kr. svarende til en andel på 0,00 pct. af de samlede aktiver. Værdien af disse aktiver udgjorde 41.970 t.kr. pr. d. 23/2-2022 svarende til en andel på 0,49 pct. af de samlede aktiver.

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	7.576.676	6.275.253
Emissioner i året	1.882.503	1.859.281
Indløsninger i året	-661.818	-557.858
I alt cirkulerende andele	**8.797.361**	**7.576.676**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	8.939.491	9.164.024
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-286.522	-529.545
Emissioner i året	2.187.194	2.137.993
Indløsninger i året	-891.496	-711.038
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	5.258	-7.235
Foreslået udlodning	47.047	280.300
Overført til udlodning næste år	195	5.686
Overført fra resultatopgørelsen	1.165.999	-1.400.695
I alt investorernes formue	**11.167.165**	**8.939.491**

10. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	96,8
I alt finansielle instrumenter	**97,7**	**96,8**
Øvrige aktiver og passiver	2,3	3,2
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Global Stars KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	386,2	-453,2	952,2	363,8	248,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.412,4	2.285,0	2.353,7	3.322,7	1.384,9
Investorernes formue, mio. kr.	3.510,7	3.034,0	3.765,9	4.391,3	1.730,3
Udbytte pr. andel kr.	0,00	3,50	8,60	0,90	5,90
Administrationsomkostningsprocent	1,564	1,574	1,577	1,571	1,578
Årets afkast i pct.	12,4	-12,0	21,9	11,0	33,8
Afkast på benchmark i pct.	18,4	-13,0	27,4	6,2	29,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	7,9	7,7	8,9	8,4	8,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	145,5	132,8	160,0	132,2	124,9
Sharpe Ratio	0,8	0,6	1,1	1,0	0,8
Standardafvigelse	15,6	16,1	14,8	16,0	15,1
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,4	0,8	0,7	1,1
Markedets standardafvigelse	15,7	16,3	14,9	15,3	11,6
Tracking Error	3,4	3,6	3,2	2,4	2,3
Information ratio	0,0	0,6	1,0	0,7	0,6
Active Share	77,5	80,9	80,4	81,2	83,8

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	439.249	-401.035
Porteføljeforvaltningshonorar	-13.632	-11.633
Andel af fællesomkostninger	-8.240	-7.289
Distributionshonorar	-23.587	-23.450
Administration	-7.548	-9.815
Årets nettoresultat	**386.242**	**-453.222**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	1.350	2.030
Renter og udbytter	52.987	49.173
Andre indtægter	2	7
Ikke refunderbare udbytteskatter	-6.964	-5.363
Kursgevinster/tab	1.251	77.365
Administrationsomkostninger	-47.649	-52.186
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-977	10.301
Til rådighed for udlodning	**0**	**81.327**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	0	79.976
Overført til næste år	0	1.350
I alt disponeret	**0**	**81.327**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.285.039	2.353.735
Emissioner i året	411.462	234.252
Indløsninger i året	-284.082	-302.948
I alt cirkulerende andele	**2.412.418**	**2.285.039**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	3.033.980	3.765.940
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-83.234	-202.362
Emissioner i året	569.254	333.393
Indløsninger i året	-397.359	-406.736
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.800	-3.032
Foreslået udlodning	0	79.976
Overført til udlodning næste år	0	1.350
Overført fra resultatopgørelsen	386.242	-534.549
I alt investorernes formue	**3.510.684**	**3.033.980**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Global Stars KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	214,6	-244,5	81,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	1.176,0	1.374,2	1.399,4
Investorernes formue, mio. kr.	1.725,0	1.838,7	2.243,2
Udbytte pr. andel kr.	0,90	4,60	8,90
Administrationsomkostningsprocent	0,791	0,792	0,787
Årets afkast i pct.	13,3	-11,3	3,0
Afkast på benchmark i pct.	18,4	-13,0	27,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,5	-7,1	3,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	146,7	133,8	160,3
Sharpe Ratio	0,1	-0,4	-
Standardafvigelse	13,7	15,5	-
Markedets Sharpe Ratio	0,3	-0,4	-
Markedets standardafvigelse	13,8	15,5	-
Tracking Error	3,4	-	-
Information ratio	-0,9	-0,4	-
Active Share	77,5	80,9	80,4

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	228.387	-228.964
Porteføljeforvaltningshonorar	-8.034	-6.891
Andel af fællesomkostninger	-4.856	-4.318
Administration	-900	-4.293
Årets nettoresultat	**214.598**	**-244.465**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	1.313	1.305
Renter og udbytter	26.017	29.781
Andre indtægter	1	4
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.419	-3.248
Kursgevinster/tab	614	46.855
Administrationsomkostninger	-13.789	-15.501
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-107	5.329
Til rådighed for udlodning	**10.630**	**64.525**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	10.584	63.212
Overført til næste år	46	1.313
I alt disponeret	**10.630**	**64.525**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.374.184	1.399.441
Emissioner i året	116.343	58.056
Indløsninger i året	-314.498	-83.313
I alt cirkulerende andele	**1.176.029**	**1.374.184**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.838.735	2.243.185
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-63.529	-124.672
Emissioner i året	160.470	81.552
Indløsninger i året	-426.235	-115.137
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	948	-1.729
Foreslået udlodning	10.584	63.212
Overført til udlodning næste år	46	1.313
Overført fra resultatopgørelsen	203.968	-308.990
I alt investorernes formue	**1.724.988**	**1.838.735**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Global Stars KL 3

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat, mio. kr.	612,4	-417,0	173,7	0,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	5.208,9	3.917,5	2.522,1	0,0
Investorernes formue, mio. kr.	5.931,5	4.066,8	3.154,9	0,0
Udbytte pr. andel kr.	0,70	3,50	7,60	0,80
Administrationsomkostningsprocent	0,788	0,793	0,797	0,792
Årets afkast i pct.	13,3	-11,3	22,8	2,2
Afkast på benchmark i pct.	18,4	-13,0	27,4	6,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	7,8	5,3	23,4	2,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	113,9	103,8	125,1	102,6
Sharpe Ratio	0,6	0,3	2,0	-
Standardafvigelse	13,2	14,1	11,4	-
Markedets Sharpe Ratio	0,7	0,4	2,5	-
Markedets standardafvigelse	13,1	13,9	11,0	-
Tracking Error	3,4	3,9	-	-
Information ratio	-0,7	-0,3	-1,4	-
Active Share	77,5	80,9	80,4	81,2

* Omfatter perioden 01.12.2020 - 31.12.2020

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	651.371	-388.218
Porteføljeforvaltningshonorar	-13.498	-12.714
Andel af fællesomkostninger	-8.159	-7.967
Administration	-17.313	-8.122
Årets nettoresultat	**612.401**	**-417.021**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	3.023	221
Renter og udbytter	89.462	65.866
Andre indtægter	3	9
Ikke refunderbare udbytteskatter	-11.757	-7.184
Kursgevinster/tab	2.112	103.630
Administrationsomkostninger	-38.971	-28.805
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-7.259	6.396
Til rådighed for udlodning	**36.612**	**140.134**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	36.462	137.111
Overført til næste år	150	3.023
I alt disponeret	**36.612**	**140.134**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	3.917.454	2.522.078
Emissioner i året	1.354.698	1.566.974
Indløsninger i året	-63.237	-171.598
I alt cirkulerende andele	**5.208.914**	**3.917.454**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	4.066.775	3.154.899
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-139.760	-202.511
Emissioner i året	1.457.469	1.723.049
Indløsninger i året	-67.903	-189.165
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.510	-2.474
Foreslået udlodning	36.462	137.111
Overført til udlodning næste år	150	3.023
Overført fra resultatopgørelsen	575.789	-557.155
I alt investorernes formue	**5.931.492**	**4.066.775**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Global Stars KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300CV2VLB708NS410

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 74 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af Nordea Asset Management (NAM) eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	27 tCO2e / mio. EUR investeret	97,23 %	97,23 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	153 tCO2e / mio. EUR investeret	97,23 %	97,23 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	2,86 % involveret i overtrædelser	97,23 %	97,23 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	27 tCO2e / mio. EUR investeret	97,23 %	97,23 %
		2022	31 tCO2e / mio. EUR investeret	97,04 %	97,04 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	153 tCO2e / mio. EUR investeret	97,23 %	97,23 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	2,86 % involveret i overtrædelser	97,23 %	97,23 %
		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.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
- Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgasemis-sioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	26.414 tCO2e	97,23 %	97,23 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	9.571 tCO2e	97,23 %	97,23 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	165.824 tCO2e	97,23 %	97,23 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	35.985 tCO2e	97,23 %	97,23 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	201.808 tCO2e	97,23 %	97,23 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	27 tCO2e / mio. EUR investeret	97,23 %	97,23 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	153 tCO2e / mio. EUR investeret	97,23 %	97,23 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	123 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,23 %	97,23 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	555 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,23 %	96,83 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,42 % investeringer i fossile brændstoffer	97,23 %	97,23 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmod-tagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	62,78 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,23 %	79,64 %
			65,30 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,23 %	2,13 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	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)	0,27 GWh / mio. EUR af omsætning	45,68 %	44,79 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	8,87 GWh / mio. EUR af omsætning	2,13 %	2,13 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,62 GWh / mio. EUR af omsætning	1,17 %	1,17 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,15 GWh / mio. EUR af omsætning	0,96 %	0,96 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,10 GWh / mio. EUR af omsætning	8,35 %	8,34 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,45 GWh / mio. EUR af omsætning	0,58 %	0,58 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	2,07 % med negativ indvirkning	97,23 %	97,23 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	97,23 %	2,52 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,12 tons/mio. EUR investeret	97,23 %	78,86 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2,86 % involveret i overtrædelser	97,23 %	97,23 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	97,23 %	95,67 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	6,57 % lønforskel	97,23 %	50,86 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmed-lemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	34,08 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	97,23 %	96,39 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	97,23 %	93,99 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft	Teknologi	4,72 %	USA
Apple	Teknologi	3,07 %	USA
Amazon.com	Kommunikation	2,86 %	USA
Alphabet	Kommunikation	2,82 %	USA
AbbVie	Stabilt forbrug	2,64 %	USA
Colgate-Palmolive	Stabilt forbrug	2,41 %	USA
Mastercard	Finans	2,26 %	USA
Nestle	Stabilt forbrug	2,07 %	Schweiz
Merck	Stabilt forbrug	2,07 %	USA
Allstate	Finans	2,04 %	USA
Unilever	Stabilt forbrug	1,98 %	Det Forenede Kongerige
Rotork	Industri	1,90 %	Det Forenede Kongerige
Roche Holding	Stabilt forbrug	1,88 %	Schweiz
Stryker	Stabilt forbrug	1,82 %	USA
Kimberly-Clark	Stabilt forbrug	1,78 %	USA

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

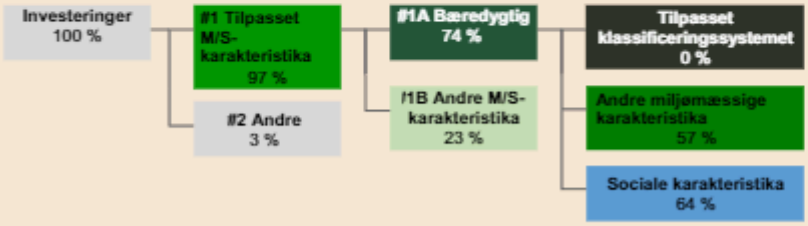
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	30,27 %
Teknologi	23,49 %
Finans	13,92 %
Kommunikation	8,96 %
Industri	7,36 %
Cyklisk forbrug	7,24 %
Råvarer	3,38 %
Kontanter	2,77 %
Forsyning	2,13 %
Energi	0,48 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

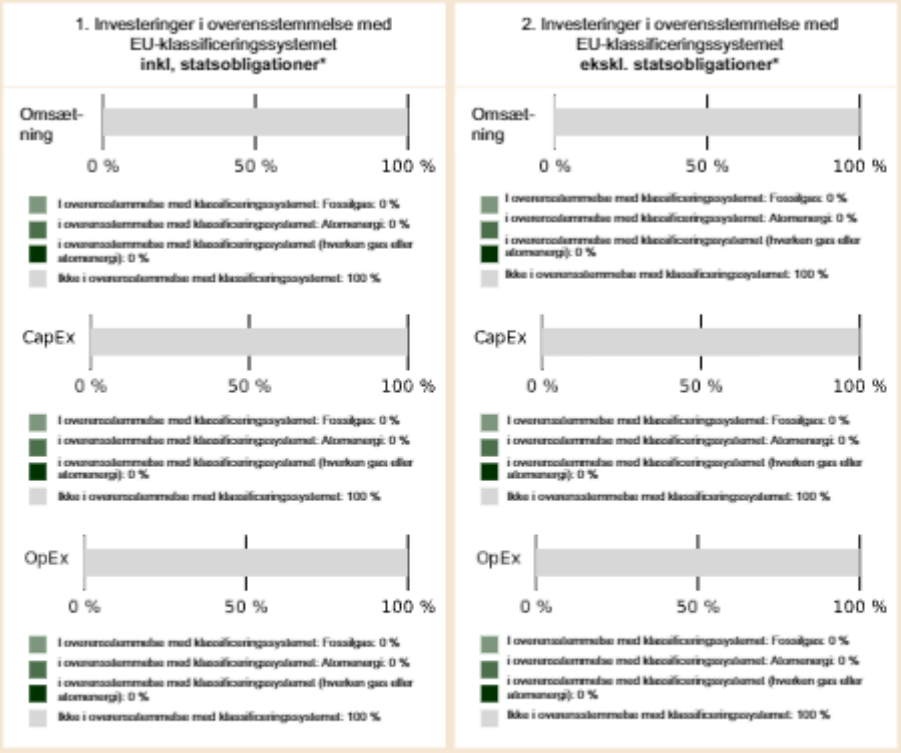
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



***Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer**

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.
Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet.
Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 57 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 64 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Globale Aktier Indeks KL 1 var 19,9 pct. i 2023

Afkastet i Globale Aktier Indeks KL 2 var 20,2 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 19,9 pct. Afkastet i afdelingen svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at følge udviklingen i benchmark så nøje som muligt.

Afdelingens tracking error på 0,19 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, Denmark

Fondskode:
DK0060451623 Børsnoteret
DK0061544335 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World net return 100%

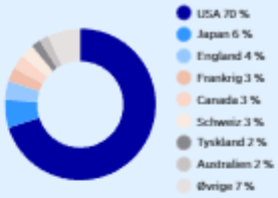
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	1.405	315
2	Renteudgifter	0	-24
3	Udbytter	63.071	58.679
	I alt renter og udbytter	**64.475**	**58.969**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Obligationer	0	123
	Kapitalandele	487.446	-430.437
	Afledte finansielle instrumenter	3.327	-8.778
	Valutakonti	-655	4.398
	Øvrige aktiver/passiver	3	17
	Handelsomkostninger	-62	-177
	I alt kursgevinster og -tab	**490.059**	**-434.854**
	Andre indtægter	4	4
	I alt indtægter	**554.539**	**-375.881**
5	Administrationsomkostninger	-13.711	-12.505
	Resultat før skat	**540.827**	**-388.386**
6	Skat	-6.818	-6.449
	Årets nettoresultat	**534.009**	**-394.835**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	145.035	156.504
7	Overført til udlodning næste år	864	1.067
	Overført til investorernes formue	388.110	-552.407
	I alt disponeret	**534.009**	**-394.835**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	35.936	13.228
	Indestående i andre pengeinstitutter	1.540	670
	I alt likvide midler	**37.476**	**13.898**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	26.897	21.322
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.036.589	2.536.810
	I alt kapitalandele	**3.063.486**	**2.558.132**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.645	2.357
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	5	662
	Aktuelle skatteaktiver	1.177	1.229
	I alt andre aktiver	**3.826**	**4.247**
	Aktiver i alt	**3.104.789**	**2.576.277**
	Passiver		
8	Investorernes formue	3.103.505	2.574.531
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	57
	I alt afledte finansielle instrumenter	**0**	**57**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	1.225	1.026
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	58	663
	I alt anden gæld	**1.283**	**1.689**
	Passiver i alt	**3.104.789**	**2.576.277**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	1.348	301
Indestående i andre pengeinstitutter	57	13
Renteudgifter	0	-24
I alt renter	**1.404**	**291**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	582	399
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	62.489	58.279
I alt udbytter	**63.071**	**58.679**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	123
I alt obligationer	**0**	**123**
Noterede aktier fra danske selskaber	5.645	-26
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	481.801	-430.513
Unoterede aktier fra udenlandske selskaber	0	102
I alt aktier	**487.446**	**-430.437**
Aktieterminer/futures	3.327	-8.778
I alt afledte finansielle instrumenter	**3.327**	**-8.778**
Valutakonti	-655	4.398
Øvrige aktiver/passiver	3	17
Handelsomkostninger	-62	-177
I alt kursgevinster og -tab	**490.059**	**-434.854**
Bruttohandelsomkostninger	381	465
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-318	-288
Nettohandelsomkostninger	**62**	**177**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.472	-1.373
Andel af fællesomkostninger	-890	-860
Distributionshonorar	-6.137	-6.131
Administration	-5.212	-4.141
Administrationsomkostninger i alt	**-13.711**	**-12.505**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.429.244	1.260.961
Emissioner i året	324.612	340.021
Indløsninger i året	-231.742	-171.738
I alt cirkulerende andele	**1.522.114**	**1.429.244**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.574.531	2.768.778
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-155.859	-150.999
Emissioner i året	582.230	683.085
Indløsninger i året	-440.671	-331.498
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	9.266	0
Foreslået udlodning	145.035	156.504
Overført til udlodning næste år	864	1.067
Overført fra resultatopgørelsen	388.110	-552.407
I alt investorernes formue	**3.103.505**	**2.574.531**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	99,4
I alt finansielle instrumenter	**98,7**	**99,4**
Øvrige aktiver og passiver	1,3	0,6
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.
Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank		31.12.2023	31.12.2022
	Kurs	11,26 EUR	10,03 EUR
	Valutakurs	7,45	7,44
	Kursværdi	2.226	1.977

JPMorgan Chase		31.12.2023	31.12.2022
	Kurs	170,10 USD	134,10 USD
	Valutakurs	6,75	6,97
	Kursværdi	25.199	20.395

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Globale Aktier Indeks KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	393,9	-278,1	582,6	163,7	298,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	1.130,8	1.000,0	837,7	1.422,7	840,3
Investorernes formue, mio. kr.	2.304,5	1.800,2	1.839,0	2.420,9	1.383,9
Udbytte pr. andel kr.	9,40	10,80	11,90	2,30	5,10
Administrationsomkostningsprocent	0,529	0,533	0,549	0,557	0,550
Årets afkast i pct.	19,9	-13,0	30,7	6,6	29,7
Afkast på benchmark i pct.	19,9	-12,8	31,0	5,9	30,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	11,3	10,5	13,6	12,1	12,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	203,8	180,0	219,5	170,2	164,7
Sharpe Ratio	0,8	0,5	0,9	0,7	0,7
Standardafvigelse	16,0	16,7	15,2	15,8	14,0
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,5	0,8	0,7	0,7
Markedets standardafvigelse	16,2	16,8	15,3	16,0	14,0
Tracking Error	0,2	0,4	0,4	0,4	0,2
Information ratio	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2	-0,8
Active Share	5,3	6,5	4,7	4,8	5,6

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	405.477	-267.939
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.090	-954
Andel af fællesomkostninger	-659	-598
Distributionshonorar	-6.137	-6.131
Administration	-3.684	-2.488
Årets nettoresultat	**393.906**	**-278.110**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	829	814
Renter og udbytter	47.879	41.236
Andre indtægter	3	3
Ikke refunderbare udbytteskatter	-5.026	-4.612
Kursgevinster/tab	77.090	76.123
Administrationsomkostninger	-11.571	-10.171
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.157	5.441
Til rådighed for udlodning	**107.046**	**108.833**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	106.298	108.005
Overført til næste år	748	829
I alt disponeret	**107.046**	**108.833**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.000.042	837.686
Emissioner i året	300.998	305.794
Indløsninger i året	-170.208	-143.438
I alt cirkulerende andele	**1.130.832**	**1.000.042**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.800.218	1.838.976
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-108.207	-99.783
Emissioner i året	537.049	616.408
Indløsninger i året	-325.429	-277.274
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	6.959	0
Foreslået udlodning	106.298	108.005
Overført til udlodning næste år	748	829
Overført fra resultatopgørelsen	286.860	-386.943
I alt investorernes formue	**2.304.495**	**1.800.218**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Globale Aktier Indeks KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	140,1	-116,7	77,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	391,3	429,2	423,3
Investorernes formue, mio. kr.	799,0	774,3	929,8
Udbytte pr. andel kr.	9,90	11,30	12,10
Administrationsomkostningsprocent	0,278	0,281	0,279
Årets afkast i pct.	20,2	-12,8	8,1
Afkast på benchmark i pct.	19,9	-12,8	31,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	5,6	-5,1	8,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	204,2	180,4	219,7
Sharpe Ratio	0,4	-0,3	-
Standardafvigelse	14,5	16,4	-
Markedets Sharpe Ratio	0,4	-0,3	-
Markedets standardafvigelse	14,5	16,4	-
Tracking Error	0,2	-	-
Information ratio	1,1	0,6	-
Active Share	5,3	6,5	4,7

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	142.243	-114.391
Porteføljeforvaltningshonorar	-382	-419
Andel af fællesomkostninger	-231	-262
Administration	-1.528	-1.653
Årets nettoresultat	**140.102**	**-116.725**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	239	257
Renter og udbytter	16.597	17.733
Andre indtægter	1	1
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.742	-1.983
Kursgevinster/tab	26.723	32.735
Administrationsomkostninger	-2.140	-2.334
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-824	2.329
Til rådighed for udlodning	**38.853**	**48.738**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	38.737	48.500
Overført til næste år	116	239
I alt disponeret	**38.853**	**48.738**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	429.202	423.275
Emissioner i året	23.614	34.227
Indløsninger i året	-61.534	-28.300
I alt cirkulerende andele	**391.282**	**429.202**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	774.313	929.801
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-47.652	-51.216
Emissioner i året	45.181	66.677
Indløsninger i året	-115.242	-54.224
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.308	0
Foreslået udlodning	38.737	48.500
Overført til udlodning næste år	116	239
Overført fra resultatopgørelsen	101.250	-165.463
I alt investorernes formue	**799.010**	**774.313**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	2023	2022
Købte aktiefutures	31.889	11.467
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Globale UdbytteAktier KL 1 var 6,6 pct. i 2023

Afkastet i Globale UdbytteAktier KL 2 var 7,4 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 5,9 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.

Introduceret: oktober 1985

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0010265503 Børsnoteret
DK0061544251 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI ACWI High Dividend Yield net return 100%

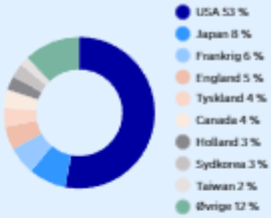
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	353	28
2	Renteudgifter	0	-60
3	Udbytter	31.454	30.189
	I alt renter og udbytter	**31.807**	**30.156**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	42.400	-66.789
	Valutakonti	-339	193
	Øvrige aktiver/passiver	11	-34
	Handelsomkostninger	-178	-105
	I alt kursgevinster og -tab	**41.894**	**-66.734**
	I alt indtægter	**73.700**	**-36.578**
5	Administrationsomkostninger	-14.888	-14.240
	Resultat før skat	**58.812**	**-50.818**
6	Skat	-3.182	-3.390
	Årets nettoresultat	**55.631**	**-54.208**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	47.388	70.050
7	Overført til udlodning næste år	675	521
	Overført til investorernes formue	7.568	-124.778
	I alt disponeret	**55.631**	**-54.208**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	12.330	15.589
	I alt likvide midler	**12.330**	**15.589**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	762.740	1.009.899
8	**I alt kapitalandele**	**762.741**	**1.009.900**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	790	1.922
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	84	179
	Aktuelle skatteaktiver	1.193	1.248
	I alt andre aktiver	**2.068**	**3.349**
	Aktiver i alt	**777.138**	**1.028.838**
	Passiver		
9	Investorernes formue	776.095	1.027.350
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	959	1.308
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	85	179
	I alt anden gæld	**1.043**	**1.488**
	Passiver i alt	**777.138**	**1.028.838**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	353	19
Indestående i andre pengeinstitutter	0	8
Renteudgifter	0	-60
I alt renter	**353**	**-33**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	31.454	30.189
I alt udbytter	**31.454**	**30.189**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	42.400	-60.496
Unoterede aktier fra udenlandske selskaber	0	-6.293
I alt aktier	**42.400**	**-66.789**
Valutakonti	-339	193
Øvrige aktiver/passiver	11	-34
Handelsomkostninger	-178	-105
I alt kursgevinster og -tab	**41.894**	**-66.734**
Bruttohandelsomkostninger	396	228
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-219	-123
Nettohandelsomkostninger	**178**	**105**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.925	-1.841
Andel af fællesomkostninger	-1.164	-1.154
Distributionshonorar	-459	-544
Administration	-11.340	-10.701
Administrationsomkostninger i alt	**-14.888**	**-14.240**

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 3.793 t.kr. pr. d. 23/2- 2022 svarende til en andel på 0,40 pct. af de samlede aktiver.

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	954.916	861.960
Emissioner i året	71.870	174.967
Indløsninger i året	-302.249	-82.011
I alt cirkulerende andele	**724.537**	**954.916**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.027.350	1.035.805
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-71.163	-57.054
Emissioner i året	75.742	194.121
Indløsninger i året	-311.501	-90.030
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	35	-1.283
Foreslået udlodning	47.388	70.050
Overført til udlodning næste år	675	521
Overført fra resultatopgørelsen	7.568	-124.778
I alt investorernes formue	**776.095**	**1.027.350**

10. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	98,3
I alt finansielle instrumenter	**98,3**	**98,3**
Øvrige aktiver og passiver	1,7	1,7
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.
Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

JPMorgan Chase	31.12.2023	31.12.2022
Kurs	170,10 USD	134,10 USD
Valutakurs	6,75	6,97
Kursværdi	8.197	16.087

Nordea Bank	31.12.2023
Kurs	11,26 EUR
Valutakurs	7,45
Kursværdi	6.074

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Globale UdbytteAktier KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	52,8	-52,4	210,3	-43,2	554,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	692,0	917,1	827,8	782,2	1.363,1
Investorernes formue, mio. kr.	741,0	986,3	994,7	757,9	1.315,8
Udbytte pr. andel kr.	6,50	7,30	6,60	3,20	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,483	1,508	1,494	1,485	1,506
Årets afkast i pct.	6,6	-5,2	28,1	0,4	24,7
Afkast på benchmark i pct.	5,9	-	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,9	4,8	5,2	5,4	5,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	107,1	107,6	120,2	96,9	96,5
Sharpe Ratio	0,7	0,5	0,6	0,4	0,5
Standardafvigelse	14,4	15,2	14,5	15,1	13,1
Markedets Sharpe Ratio	0,3	-	-	-	-
Markedets standardafvigelse	4,5	-	-	-	-
Tracking Error	11,4	-	-	-	-
Information ratio	0,6	-	-	-	-
Active Share	77,0	-	-	-	-

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	67.319	-38.418
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.840	-1.764
Andel af fællesomkostninger	-1.112	-1.106
Distributionshonorar	-459	-544
Administration	-11.142	-10.519
Årets nettoresultat	**52.765**	**-52.352**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	495	403
Renter og udbytter	30.368	28.951
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.982	-3.008
Kursgevinster/tab	45.574	48.744
Administrationsomkostninger	-14.554	-13.933
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-13.258	6.284
Til rådighed for udlodning	**45.645**	**67.441**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	44.981	66.946
Overført til næste år	664	495
I alt disponeret	**45.645**	**67.441**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	917.067	827.796
Emissioner i året	58.201	171.282
Indløsninger i året	-283.249	-82.011
I alt cirkulerende andele	**692.020**	**917.067**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	986.330	994.681
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-66.958	-54.707
Emissioner i året	60.484	189.972
Indløsninger i året	-291.628	-90.030
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	34	-1.233
Foreslået udlodning	44.981	66.946
Overført til udlodning næste år	664	495
Overført fra resultatopgørelsen	7.121	-119.792
I alt investorernes formue	**741.028**	**986.330**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Globale UdbytteAktier KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	2,9	-1,9	2,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	32,5	37,8	34,2
Investorernes formue, mio. kr.	35,1	41,0	41,1
Udbytte pr. andel kr.	7,40	8,20	6,80
Administrationsomkostningsprocent	0,748	0,752	0,746
Årets afkast i pct.	7,4	-4,5	6,6
Afkast på benchmark i pct.	5,9	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,9	1,4	6,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	107,8	108,4	120,4
Sharpe Ratio	0,4	0,1	-
Standardafvigelse	10,9	12,1	-
Markedets Sharpe Ratio	0,4	-	-
Markedets standardafvigelse	6,8	-	-
Tracking Error	11,1	-	-
Information ratio	0,1	-	-
Active Share	77,0	-	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	3.200	-1.549
Porteføljeforvaltningshonorar	-85	-77
Andel af fællesomkostninger	-51	-48
Administration	-198	-181
Årets nettoresultat	**2.865**	**-1.856**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	26	24
Renter og udbytter	1.436	1.203
Ikke refunderbare udbytteskatter	-141	-125
Kursgevinster/tab	2.155	2.026
Administrationsomkostninger	-334	-307
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-724	307
Til rådighed for udlodning	**2.418**	**3.130**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	2.406	3.104
Overført til næste år	12	26
I alt disponeret	**2.418**	**3.130**

9. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	37.849	34.164
Emissioner i året	13.668	3.685
Indløsninger i året	-19.000	0
I alt cirkulerende andele	**32.518**	**37.849**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	41.020	41.124
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-4.205	-2.347
Emissioner i året	15.259	4.148
Indløsninger i året	-19.873	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	-50
Foreslået udlodning	2.406	3.104
Overført til udlodning næste år	12	26
Overført fra resultatopgørelsen	447	-4.985
I alt investorernes formue	**35.067**	**41.020**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 70 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	56 tCO2e / mio. EUR investeret	97,98 %	97,97 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	456 tCO2e / mio. EUR investeret	97,98 %	97,97 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	97,98 %	97,98 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	56 tCO2e / mio. EUR investeret	97,98 %	97,97 %
		2022	54 tCO2e / mio. EUR investeret	98,06 %	98,05 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	456 tCO2e / mio. EUR investeret	97,98 %	97,97 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	97,98 %	97,98 %
		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.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. Nordea Asset Managements (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til
at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgasemis-sioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	5.453 tCO2e	97,98 %	97,97 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	1.853 tCO2e	97,98 %	97,97 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	52.635 tCO2e	97,98 %	97,97 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	7.306 tCO2e	97,98 %	97,97 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	59.941 tCO2e	97,98 %	97,97 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	56 tCO2e / mio. EUR investeret	97,98 %	97,97 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	456 tCO2e / mio. EUR investeret	97,98 %	97,97 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	138 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,98 %	97,97 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	812 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,98 %	97,75 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	6,45 % investeringer i fossile brændstoffer	97,98 %	97,94 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmod-tagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	75,70 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,98 %	86,99 %
			82,69 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,98 %	4,07 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	2,05 GWh / mio. EUR af omsætning	1,50 %	1,50 %
		Fremstilling (C)	0,31 GWh / mio. EUR af omsætning	42,24 %	41,57 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	4,10 GWh / mio. EUR af omsætning	4,11 %	4,11 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,40 GWh / mio. EUR af omsætning	0,23 %	0,23 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,08 GWh / mio. EUR af omsætning	2,82 %	2,82 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,17 GWh / mio. EUR af omsætning	11,98 %	11,98 %
		Transport og godshåndtering (H)	1,56 GWh / mio. EUR af omsætning	2,22 %	2,03 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	2,73 % med negativ indvirkning	97,98 %	97,50 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	97,98 %	6,10 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	14,55 tons / mio. EUR investeret	97,98 %	83,93 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	97,98 %	97,98 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	97,98 %	96,66 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	7,82 % lønforskel	97,98 %	35,19 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmed-lemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	33,95 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	97,98 %	97,80 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	97,98 %	94,66 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
AbbVie	Stabilt forbrug	2,69 %	USA
McKesson	Stabilt forbrug	2,55 %	USA
Merck	Stabilt forbrug	2,36 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	2,29 %	Taiwan
Johnson & Johnson	Stabilt forbrug	2,08 %	USA
KLA	Teknologi	1,96 %	USA
PepsiCo	Stabilt forbrug	1,94 %	USA
Lowe's Cos	Cyklisk forbrug	1,78 %	USA
Elevance Health	Stabilt forbrug	1,76 %	USA
Roche Holding	Stabilt forbrug	1,72 %	Schweiz
UnitedHealth Group	Stabilt forbrug	1,71 %	USA
Lam Research	Teknologi	1,68 %	USA
Amgen	Stabilt forbrug	1,59 %	USA
Public Service Enterprise Group	Forsyning	1,55 %	USA
Koninklijke Ahold Delhaize	Stabilt forbrug	1,54 %	Nederlandene

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

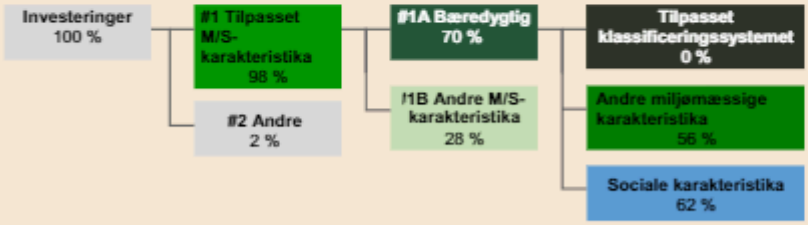
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	35,10 %
Finans	15,22 %
Teknologi	13,06 %
Cyklisk forbrug	11,88 %
Kommunikation	8,11 %
Industri	5,89 %
Råvarer	4,38 %
Forsyning	4,11 %
Kontanter	1,94 %
Energi	0,30 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

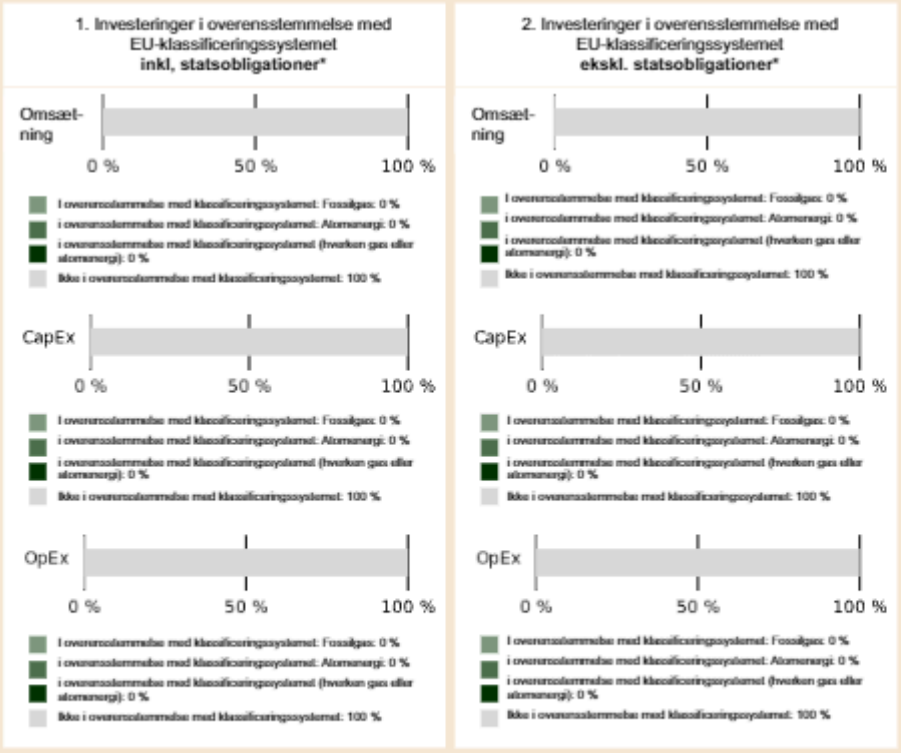
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer***

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi , der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 56 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 62 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosure forordning (SFDR) om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Japan Enhanced KL 1 var 18,0 pct. i 2023

Afkastet i Japan Enhanced KL 2 var 18,3 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 16,5 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.

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, Denmark

Fondskode:
DK0060950038 Børsnoteret
DK0061544764 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI Japan net return 100%

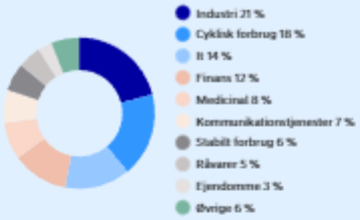
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Sektorfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	5	1
2	Renteudgifter	-14	-13
3	Udbytter	4.501	4.622
	I alt renter og udbytter	**4.492**	**4.610**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	25.778	-22.820
	Afledte finansielle instrumenter	980	-431
	Valutakonti	-403	-238
	Øvrige aktiver/passiver	-9	7
	Handelsomkostninger	-20	-14
	I alt kursgevinster og -tab	**26.325**	**-23.497**
	I alt indtægter	**30.817**	**-18.887**
5	Administrationsomkostninger	-777	-741
	Resultat før skat	**30.040**	**-19.628**
6	Skat	-675	-693
	Årets nettoresultat	**29.365**	**-20.321**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	2.778	235
7	Overført til udlodning næste år	96	54
	Overført til investorernes formue	26.491	-20.611
	I alt disponeret	**29.365**	**-20.321**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.848	5.159
	Indestående i andre pengeinstitutter	303	169
	I alt likvide midler	**8.151**	**5.328**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	191.369	155.909
	I alt kapitalandele	**191.369**	**155.909**
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	11
	I alt afledte finansielle instrumenter	**0**	**11**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	273	245
	Andre tilgodehavender	14	41
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.851	0
	I alt andre aktiver	**2.138**	**286**
	Aktiver i alt	**201.659**	**161.533**
	Passiver		
8	Investorernes formue	198.750	159.941
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	73	61
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.835	1.531
	I alt anden gæld	**2.909**	**1.592**
	Passiver i alt	**201.659**	**161.533**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	5	0
Indestående i andre pengeinstitutter	0	1
Renteudgifter	-14	-13
I alt renter	**-10**	**-12**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.501	4.622
I alt udbytter	**4.501**	**4.622**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	25.778	-22.820
I alt aktier	**25.778**	**-22.820**
Aktieterminer/futures	980	-431
I alt afledte finansielle instrumenter	**980**	**-431**
Valutakonti	-403	-238
Øvrige aktiver/passiver	-9	7
Handelsomkostninger	-20	-14
I alt kursgevinster og -tab	**26.325**	**-23.497**
Bruttohandelsomkostninger	24	18
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-4	-4
Nettohandelsomkostninger	**20**	**14**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-268	-258
Andel af fællesomkostninger	-162	-161
Distributionshonorar	-201	-196
Administration	-145	-126
Administrationsomkostninger i alt	**-777**	**-741**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	180.336	183.096
Emissioner i året	10.007	5.640
Indløsninger i året	-1.500	-8.400
I alt cirkulerende andele	**188.842**	**180.336**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	159.941	187.592
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-235	-4.936
Emissioner i året	11.251	6.142
Indløsninger i året	-1.578	-8.536
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	0
Foreslået udlodning	2.778	235
Overført til udlodning næste år	96	54
Overført fra resultatopgørelsen	26.491	-20.611
I alt investorernes formue	**198.750**	**159.941**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,3	97,5
I alt finansielle instrumenter	**96,3**	**97,5**
Øvrige aktiver og passiver	3,7	2,5
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Japan Enhanced KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	15,0	-10,5	14,3	12,5	14,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	107,8	102,0	104,7	179,4	60,3
Investorernes formue, mio. kr.	103,3	81,7	97,5	172,5	66,9
Udbytte pr. andel kr.	1,50	0,00	3,00	3,40	3,20
Administrationsomkostningsprocent	0,569	0,570	0,570	0,584	0,569
Årets afkast i pct.	18,0	-11,0	9,7	0,4	20,7
Afkast på benchmark i pct.	16,5	-11,2	9,3	4,6	22,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,4	1,8	6,0	4,4	6,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	117,4	99,5	114,9	108,1	110,9
Sharpe Ratio	0,4	0,1	0,3	0,2	0,5
Standardafvigelse	16,4	16,8	16,8	17,6	12,2
Markedets Sharpe Ratio	0,4	0,2	0,4	0,3	0,6
Markedets standardafvigelse	16,9	17,3	17,5	18,5	12,1
Tracking Error	1,2	1,5	1,4	1,4	1,2
Information ratio	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,4
Active Share	29,5	27,3	28,1	32,7	40,0

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	15.495	-9.991
Porteføljeforvaltningshonorar	-138	-131
Andel af fællesomkostninger	-84	-82
Distributionshonorar	-201	-196
Administration	-103	-87
Årets nettoresultat	**14.970**	**-10.487**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	14
Renter og udbytter	2.335	2.356
Ikke refunderbare udbytteskatter	-351	-354
Kursgevinster/tab	-161	-1.527
Administrationsomkostninger	-525	-496
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	37	7
Til rådighed for udlodning	**1.335**	**0**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	1.320	0
Overført til næste år	15	0
I alt disponeret	**1.335**	**0**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	101.972	104.719
Emissioner i året	5.866	1.153
Indløsninger i året	0	-3.900
I alt cirkulerende andele	**107.838**	**101.972**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	81.711	97.504
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-2.563
Emissioner i året	6.638	1.292
Indløsninger i året	0	-4.035
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	0
Foreslået udlodning	1.320	0
Overført til udlodning næste år	15	0
Overført fra resultatopgørelsen	13.634	-10.487
I alt investorernes formue	**103.321**	**81.711**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Japan Enhanced KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	14,4	-9,8	2,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	81,0	78,4	78,4
Investorernes formue, mio. kr.	95,4	78,2	90,1
Udbytte pr. andel kr.	1,80	0,30	3,00
Administrationsomkostningsprocent	0,289	0,290	0,288
Årets afkast i pct.	18,3	-10,7	2,8
Afkast på benchmark i pct.	16,5	-11,2	9,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	2,5	-8,8	2,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	117,8	99,8	114,9
Sharpe Ratio	0,2	-0,5	-
Standardafvigelse	14,6	15,8	-
Markedets Sharpe Ratio	0,2	-0,5	-
Markedets standardafvigelse	14,5	15,8	-
Tracking Error	1,2	-	-
Information ratio	1,2	0,7	-
Active Share	29,5	27,3	28,1

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	14.647	-9.589
Porteføljeforvaltningshonorar	-130	-127
Andel af fællesomkostninger	-79	-79
Administration	-43	-39
Årets nettoresultat	**14.395**	**-9.835**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	54	74
Renter og udbytter	2.156	2.255
Ikke refunderbare udbytteskatter	-324	-339
Kursgevinster/tab	-149	-1.461
Administrationsomkostninger	-252	-245
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	52	6
Til rådighed for udlodning	**1.539**	**290**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	1.458	235
Overført til næste år	81	54
I alt disponeret	**1.539**	**290**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	78.364	78.377
Emissioner i året	4.140	4.487
Indløsninger i året	-1.500	-4.500
I alt cirkulerende andele	**81.004**	**78.364**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	78.230	90.089
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-235	-2.373
Emissioner i året	4.613	4.850
Indløsninger i året	-1.578	-4.501
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	0
Foreslået udlodning	1.458	235
Overført til udlodning næste år	81	54
Overført fra resultatopgørelsen	12.857	-10.124
I alt investorernes formue	**95.429**	**78.230**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	2023	2022
Købte aktiefutures	6.795	4.994
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Klima og Miljø KL 1 var 7,0 pct. i 2023

Afkastet i Klima og Miljø KL 2 var 7,8 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 19,9 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 2009

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 9

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0060192185 Børsnoteret
DK0061544848 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World net return 100%

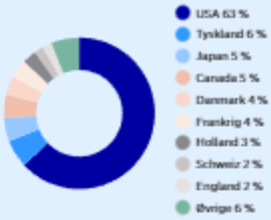
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	1.999	202
2	Renteudgifter	0	-619
3	Udbytter	50.774	57.874
	I alt renter og udbytter	**52.773**	**57.457**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	212.578	-629.106
	Valutakonti	-166	-409
	Øvrige aktiver/passiver	83	-61
	Handelsomkostninger	-321	-556
	I alt kursgevinster og -tab	**212.174**	**-630.133**
	Andre indtægter	1	3
	I alt indtægter	**264.948**	**-572.674**
5	Administrationsomkostninger	-35.079	-41.801
	Resultat før skat	**229.869**	**-614.474**
6	Skat	-6.006	-6.388
	Årets nettoresultat	**223.863**	**-620.863**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	120.764	251.308
7	Overført til udlodning næste år	1.428	107
	Overført til investorernes formue	101.671	-872.278
	I alt disponeret	**223.863**	**-620.863**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	77.356	63.031
	I alt likvide midler	**77.356**	**63.031**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	76.366	55.895
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.787.471	3.251.455
	I alt kapitalandele	**2.863.837**	**3.307.350**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.408	3.948
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	15.063	0
	Aktuelle skatteaktiver	335	39
	I alt andre aktiver	**18.807**	**3.987**
	Aktiver i alt	**2.959.999**	**3.374.367**
	Passiver		
8	Investorernes formue	2.916.992	3.368.721
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.768	3.424
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	40.239	2.223
	I alt anden gæld	**43.007**	**5.647**
	Passiver i alt	**2.959.999**	**3.374.367**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	1.999	150
Indestående i andre pengeinstitutter	0	52
Renteudgifter	0	-619
I alt renter	**1.999**	**-417**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	0	60
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	50.774	57.813
I alt udbytter	**50.774**	**57.874**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	9.410	5.207
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	203.167	-634.313
I alt aktier	**212.578**	**-629.106**
Valutakonti	-166	-409
Øvrige aktiver/passiver	83	-61
Handelsomkostninger	-321	-556
I alt kursgevinster og -tab	**212.174**	**-630.133**
Bruttohandelsomkostninger	533	680
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-212	-123
Nettohandelsomkostninger	**321**	**556**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-10.720	-12.608
Andel af fællesomkostninger	-6.479	-7.900
Distributionshonorar	-9.537	-11.909
Administration	-8.343	-9.384
Administrationsomkostninger i alt	**-35.079**	**-41.801**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.118.272	2.052.466
Emissioner i året	153.833	152.672
Indløsninger i året	-434.227	-86.866
I alt cirkulerende andele	**1.837.877**	**2.118.272**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	3.368.721	4.330.834
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-251.989	-451.344
Emissioner i året	239.338	258.901
Indløsninger i året	-660.587	-145.609
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-2.353	-3.198
Foreslået udlodning	120.764	251.308
Overført til udlodning næste år	1.428	107
Overført fra resultatopgørelsen	101.671	-872.278
I alt investorernes formue	**2.916.992**	**3.368.721**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	98,2
I alt finansielle instrumenter	**98,2**	**98,2**
Øvrige aktiver og passiver	1,8	1,8
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Klima og Miljø KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	110,6	-343,5	785,1	439,2	174,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	963,6	1.199,5	1.089,0	1.670,0	745,6
Investorernes formue, mio. kr.	1.524,6	1.901,8	2.296,0	2.646,8	989,8
Udbytte pr. andel kr.	6,00	11,30	21,80	0,10	1,40
Administrationsomkostningsprocent	1,489	1,498	1,496	1,501	1,494
Årets afkast i pct.	7,0	-14,8	33,1	20,6	38,3
Afkast på benchmark i pct.	19,9	-	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,3	10,6	13,1	11,5	10,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	158,2	158,5	210,8	158,5	132,8
Sharpe Ratio	0,9	0,6	1,1	1,0	0,9
Standardafvigelse	17,3	18,0	16,4	17,1	15,3
Markedets Sharpe Ratio	1,7	-	-	-	-
Markedets standardafvigelse	11,5	-	-	-	-
Tracking Error	4,2	-	-	-	-
Information ratio	-2,6	-	-	-	-
Active Share	96,7	-	-	-	-

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	134.956	-313.800
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.717	-6.969
Andel af fællesomkostninger	-3.456	-4.366
Distributionshonorar	-9.537	-11.909
Administration	-5.640	-6.499
Årets nettoresultat	**110.605**	**-343.543**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	84	776
Renter og udbytter	27.590	32.447
Andre indtægter	0	2
Ikke refunderbare udbytteskatter	-3.284	-3.565
Kursgevinster/tab	66.192	134.603
Administrationsomkostninger	-24.350	-29.743
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-7.582	1.112
Til rådighed for udlodning	**58.651**	**135.631**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	57.817	135.547
Overført til næste år	834	84
I alt disponeret	**58.651**	**135.631**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.199.532	1.089.009
Emissioner i året	88.254	143.189
Indløsninger i året	-324.169	-32.666
I alt cirkulerende andele	**963.618**	**1.199.532**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.901.830	2.296.040
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-135.655	-237.336
Emissioner i året	138.063	242.669
Indløsninger i året	-489.055	-54.258
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1.210	-1.744
Foreslået udlodning	57.817	135.547
Overført til udlodning næste år	834	84
Overført fra resultatopgørelsen	51.955	-479.174
I alt investorernes formue	**1.524.579**	**1.901.830**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Klima og Miljø KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	113,3	-277,3	215,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	874,3	918,7	963,5
Investorernes formue, mio. kr.	1.392,4	1.466,9	2.034,8
Udbytte pr. andel kr.	7,20	12,60	22,20
Administrationsomkostningsprocent	0,748	0,755	0,750
Årets afkast i pct.	7,8	-14,2	10,9
Afkast på benchmark i pct.	19,9	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,2	-3,9	10,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	159,3	159,7	211,2
Sharpe Ratio	0,1	-0,2	-
Standardafvigelse	15,4	17,6	-
Markedets Sharpe Ratio	1,7	-	-
Markedets standardafvigelse	11,5	-	-
Tracking Error	4,2	-	-
Information ratio	-2,4	-	-
Active Share	96,7	-	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	123.986	-265.262
Porteføljeforvaltningshonorar	-5.003	-5.639
Andel af fællesomkostninger	-3.024	-3.533
Administration	-2.703	-2.885
Årets nettoresultat	**113.257**	**-277.320**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	23	298
Renter og udbytter	25.183	25.010
Andre indtægter	0	1
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.997	-2.748
Kursgevinster/tab	60.418	103.753
Administrationsomkostninger	-10.729	-12.058
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-8.358	1.527
Til rådighed for udlodning	**63.541**	**115.784**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	62.947	115.761
Overført til næste år	594	23
I alt disponeret	**63.541**	**115.784**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	918.740	963.457
Emissioner i året	65.578	9.483
Indløsninger i året	-110.058	-54.200
I alt cirkulerende andele	**874.260**	**918.740**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.466.891	2.034.794
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-116.334	-214.008
Emissioner i året	101.275	16.232
Indløsninger i året	-171.533	-91.352
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-1.143	-1.455
Foreslået udlodning	62.947	115.761
Overført til udlodning næste år	594	23
Overført fra resultatopgørelsen	49.716	-393.104
I alt investorernes formue	**1.392.413**	**1.466.891**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088, og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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**

- ☑ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** 97%
  - ☑ 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:** 75%

☐ **Nej**

- ☐ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _ %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

I hvilket omfang blev målet om bæredygtige investeringer i dette finansielle produkt nået?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Afdelingen havde et bæredygtigt investeringsmål om at støtte 2030-dagsordenen for bæredygtig udvikling vedtaget af FN med fokus på klima- og miljørelaterede tematiske udfordringer ved at investere i virksomheder, der er involveret i økonomiske aktiviteter, som er i overensstemmelse med et eller flere af målene i EU-klassificeringssystemet som beskrevet nedenfor, eller som bidrager til et eller flere af følgende FN-verdensmål for bæredygtig udvikling:

Verdensmål 2 - Stop sult
Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
Verdensmål 9 - Industri, Innovation og Infrastruktur
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion
Verdensmål 13 - Klimaindsats
Verdensmål 14 - Livet i havet Verdensmål 15 - Livet på land

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt. Afdelingen kan bidrage til et eller flere af de miljømål, der er fastsat i EU's klassificeringsforordning, afhængigt af de tilgængelige og egnede investeringsmuligheder.

Miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, som defineret i EU-klassificeringssystemet knytter sig til seks miljømål:

1. Modvirkning af klimaændringer
2. Tilpasning til klimaændringer
3. Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
4. Omstilling til en cirkulær økonomi
5. Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
6. Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

For hvert af disse mål definerer EU-klassificeringssystemet de tekniske screeningskriterier, herunder specifikke grænser. Overensstemmelse mellem aktiviteterne i de virksomheder, der investeres i, og målene i EU-klassificeringssystemet fastslås og vurderes ved brug af de tekniske screeningskriterier, i det omfang disse er vedtaget, og i det omfang data fra tredjepartsdataleverandører om overensstemmelse mellem virksomhedernes aktiviteter og målene rapporteres eller er tilgængelige og af tilstrækkelig kvalitet. I rapporteringsperioden kunne overensstemmelse med de investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter med klimamål 1. og 2. identificeres og vurderes, og de resterende mål bliver inkluderet, når de tekniske screeningskriterier for disse mål er vedtaget af Europa-Kommissionen.

For at kunne indgå i afdelingens investeringsunivers skal de virksomheder, der investeres i, endvidere klassificeres af Nordea Asset Management (NAM) som bæredygtige ved gennem deres økonomiske aktiviteter at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål uden i væsentlig grad at skade andre miljømæssige eller sociale mål og ved at følge god ledelsespraksis.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark, med henblik på at nå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Bidrag til verdensmål 2 - Stop sult	Stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug	4,02 % af finansieretomsætning omsætning	97,51 %	96,88 %
Bidrag til verdensmål 6 - Rent vand og sanitet	Sikre adgang og bæredygtig forvaltning af vand og sanitet for alle	3,90 % af finansieretomsætning omsætning	97,51 %	96,88 %
Bidrag til verdensmål 7 - Bæredygtig energi	Sikre adgang til økonomisk overkommelig, pålidelig, bæredygtig og moderne energi til alle	7,84 % af finansieretomsætning omsætning	97,51 %	96,88 %
Bidrag til verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst	Fremme vedvarende og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse og anstændigt arbejde til alle	7,97 % af finansieretomsætning omsætning	97,51 %	92,34 %
Bidrag til verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur	Bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation	23,66 % af finansieretomsætning omsætning	97,51 %	92,34 %
Bidrag til verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund	Gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige	11,88 % af finansieret omsætning	7,51 %	96,88 %
Bidrag til verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion	Sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer	7,37 % af finansieretomsætning omsætning	97,51 %	96,88 %
Bidrag til verdensmål 13 - Klimaindsats	Handle omgående for at bekæmpe klimaforandringer og deres indvirkninger	2,96 % af finansieretomsætning omsætning	97,51 %	96,88 %
Bidrag til verdensmål 14 - Livet i havet	Bevare og bæredygtigt bruge oceanerne, havene og havets ressourcer med henblik på bæredygtig udvikling	-0,35 % af finansieretomsætning omsætning	97,51 %	96,88 %
Bidrag til verdensmål 15 - Livet på land	Beskytte, genoprette og fremme bæredygtig brug af terrestriske økosystemer, forvalte skove bæredygtigt, bekæmpe ørkendannelse og stoppe og reversere forringelse af jorden og stoppe tab af biodiversitet.	1,21 % af finansieretomsætning omsætning	97,51 %	96,88 %
Den procentuelle overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet anvendes til at måle, hvilken andel af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	7,24 % overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	97,51 %	96,67 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

...og sammenlignet med tidligere perioder?

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Bidrag til verdensmål 2 - Stop sult	Stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug	2023	4,02 % af finansieret omsætning	97,51 %	96,88 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Bidrag til verdensmål 6 - Rent vand og sanitet	Sikre adgang og bæredygtig forvaltning af vand og sanitet for alle	2023	3,90 % af finansieret omsætning	97,51 %	96,88 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Bidrag til verdensmål 7 - Bæredygtig energi	Sikre adgang til økonomisk overkommelig, pålidelig, bæredygtig og moderne energi til alle	2023	7,84 % af finansieret omsætning	97,51 %	96,88 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Bidrag til verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst	Fremme vedvarende og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse og anstændigt arbejde til alle	2023	7,97 % af finansieret omsætning	97,51 %	92,34 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Bidrag til verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur	Bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation	2023	23,66 % af finansieret omsætning	97,51 %	92,34 %
		2022	29,70 % af finansieret omsætning	97,98 %	96,24 %
Bidrag til verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund	Gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige	2023	11,88 % af finansieret omsætning	97,51 %	96,88 %
		2022	14,51 % af finansieretomsætning omsætning	97,98 %	97,98 %
Bidrag til verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion	Sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer	2023	7,37 % af finansieret omsætning	97,51 %	96,88 %
		2022	6,81 % af finansieretomsætning omsætning	97,98 %	97,98 %
Bidrag til verdensmål 13 - Klimaindsats	Handle omgående for at bekæmpe klimaforandringer og deres indvirkninger	2023	2,96 % af finansieret omsætning	97,51 %	96,88 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Bidrag til verdensmål 14 - Livet i havet	Bevare og bæredygtigt bruge oceanerne, havene og havets ressourcer med henblik på bæredygtig udvikling	2023	-0,35 % af finansieret omsætning	97,51 %	96,88 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Bidrag til verdensmål 15 - Livet på land	Beskytte, genoprette og fremme bæredygtig brug af terrestriske økosystemer, forvalte skove bæredygtigt, bekæmpe ørkendannelse og stoppe og reversere forringelse af jorden og stoppe tab af biodiversitet.	2023	1,21 % af finansieret omsætning	97,51 %	96,88 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Den procentuelle overensstemmelse med EU-klassificeringssy-stemet	Overensstemmelse med EU-klassificeringssy-stemet anvendes til at måle, hvilken andel af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssy-stemet	2023	7,24 % overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	97,51 %	96,67 %
	Overensstemmelse med EU-klassificeringssy-stemet anvendes til at måle, hvilken andel af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssy-stemet	2022	4,93 % overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	97,88 %	96,20 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslut-ningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighe-derne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skadede bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad nogen bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
- Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgasemis-sioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	25.808 tCO2e	97,51 %	97,51 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	9.872 tCO2e	97,51 %	97,51 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	160.268 tCO2e	97,51 %	97,51 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	35.680 tCO2e	97,51 %	97,51 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	195.948 tCO2e	97,51 %	97,51 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	89 tCO2e / mio. EUR investeret	97,51 %	97,51 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	484 tCO2e / mio. EUR investeret	97,51 %	97,51 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	342 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,51 %	97,51 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	1.297 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,51 %	95,70 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	8,03 % investeringer i fossile brændstoffer	97,51 %	96,96 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmod-tagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	78,37 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,51 %	76,56 %
			75,06 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,51 %	7,51 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	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)	1,02 GWh / mio. EUR af omsætning	48,87 %	46,33 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,71 GWh / mio. EUR af omsætning	9,75 %	9,75 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,74 GWh / mio. EUR af omsætning	9,84 %	9,17 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,15 GWh / mio. EUR af omsætning	3,45 %	3,45 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,09 GWh / mio. EUR af omsætning	1,51 %	1,51 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,52 GWh / mio. EUR af omsætning	3,91 %	3,91 %
		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	97,51 %	95,93 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,03 tons / mio. EUR investeret	97,51 %	2,09 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,43 tons / mio. EUR investeret	97,51 %	84,26 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	97,51 %	97,51 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	97,51 %	93,65 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	5,41 % lønforskel	97,51 %	27,54 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmed-lemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	32,93 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	97,51 %	96,77 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	97,51 %	94,05 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Air Liquide	Råvarer	3,98 %	Frankrig
Republic Services	Industri	3,97 %	USA
Linde	Råvarer	3,50 %	USA
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	Finans	3,37 %	Tyskland
Waste Management	Industri	3,29 %	USA
Synopsys	Teknologi	3,27 %	USA
Fortis Inc/Canada	Forsyning	2,55 %	Canada
Roper Technologies	Teknologi	2,54 %	USA
Emerson Electric	Industri	2,50 %	USA
National Grid	Forsyning	2,41 %	Det Forenede Kongerige
Central Japan Railway	Industri	2,28 %	Japan
Eversource Energy	Forsyning	2,24 %	USA
Chart Industries	Industri	2,11 %	USA
MasTec	Industri	2,08 %	USA
ANSYS	Teknologi	2,08 %	USA

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

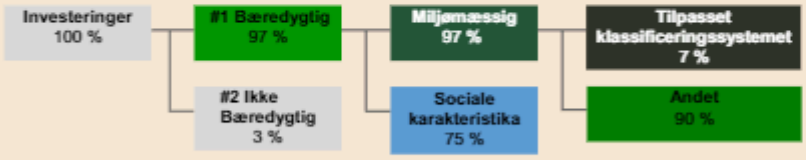
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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	36,92 %
Teknologi	20,53 %
Råvarer	15,36 %
Forsyning	9,76 %
Stabilt forbrug	4,75 %
Cyklisk forbrug	4,61 %
Finans	3,86 %
Kontanter	2,48 %
Energi	1,72 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

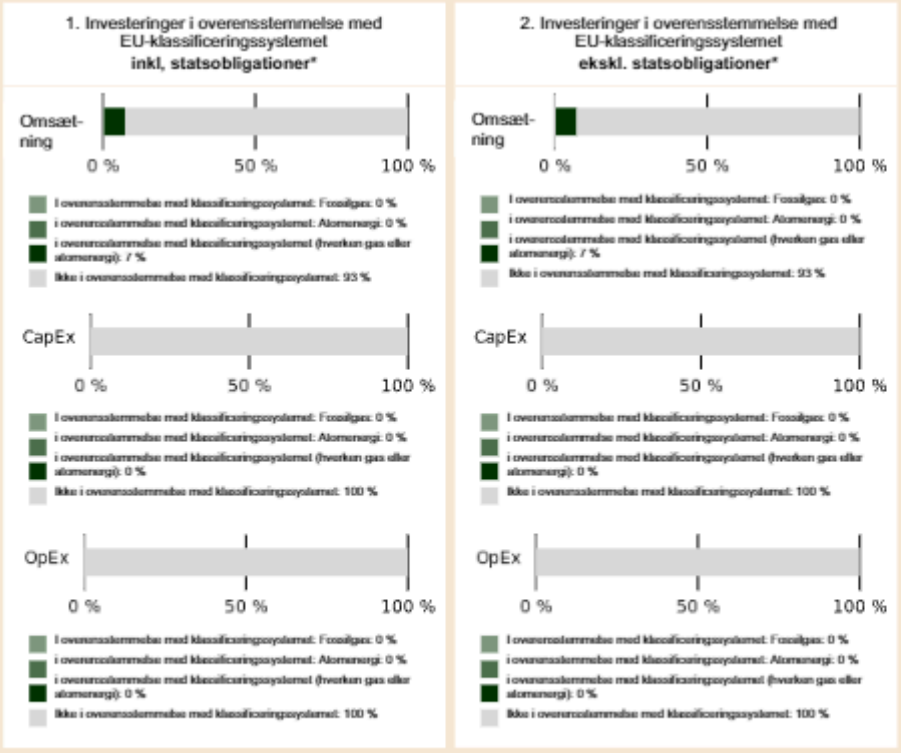
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer***

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader et EU-klassificeringsmål. Se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.
Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet.
Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	7,24 %
2022	4,93 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 90 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 75 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under "Ikke bæredygtige", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Grundet instrumenternes egenskaber fandt miljømæssige og sociale minimumsgarantier ikke anvendelse for kontanter og instrumenter til valutaafdækning.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at nå de bæredygtige investeringsmål i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå afdelingens mål om bæredygtig investering, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Nordic Small Cap KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier fra små og mellemstore nordiske selskaber med en markedsværdi, der er mindre end 0,5% af den samlede værdi af de nordiske børser, eller som indgår i benchmark. 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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Nordic Small Cap KL 1 var 10,8 pct. i 2023

Afkastet i Nordic Small Cap KL 2 var 11,6 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 10,6 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 1997

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0015974695 Børsnoteret
DK0061545498 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: Carnegie Nordic Small Cap 100%

Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	122	12
2	Rentesudgifter	0	-78
3	Udbytter	7.590	9.478
	I alt renter og udbytter	**7.712**	**9.412**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	25.335	-113.618
	Afledte finansielle instrumenter	551	-109
	Valutakonti	15	-31
	Handelsomkostninger	-41	-65
	I alt kursgevinster og -tab	**25.860**	**-113.823**
	I alt indtægter	**33.572**	**-104.411**
5	Administrationsomkostninger	-3.700	-4.519
	Resultat før skat	**29.872**	**-108.931**
6	Skat	-431	-454
	Årets nettoresultat	**29.440**	**-109.385**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	24.513	33.336
7	Overført til udlodning næste år	58	44
	Overført til investorernes formue	4.869	-142.766
	I alt disponeret	**29.440**	**-109.385**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	3.428	2.659
	I alt likvide midler	**3.428**	**2.659**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	25.821	44.129
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	270.477	268.574
	I alt kapitalandele	**296.298**	**312.703**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	7	97
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	145	0
	Aktuelle skatteaktiver	96	96
	I alt andre aktiver	**248**	**193**
	Aktiver i alt	**299.973**	**315.554**
	Passiver		
8	Investorernes formue	299.595	313.026
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	303	344
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	75	2.184
	I alt anden gæld	**379**	**2.528**
	Passiver i alt	**299.973**	**315.554**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	119	4
Indestående i andre pengeinstitutter	3	8
Renteudgifter	0	-78
I alt renter	**122**	**-66**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	1.332	2.126
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.258	7.352
I alt udbytter	**7.590**	**9.478**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	520	-1.335
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	24.815	-112.283
Unoterede aktier fra udenlandske selskaber	0	-1
I alt aktier	**25.335**	**-113.618**
Aktieterminer/futures	551	-109
I alt afledte finansielle instrumenter	**551**	**-109**
Valutakonti	15	-31
Handelsomkostninger	-41	-65
I alt kursgevinster og -tab	**25.860**	**-113.823**
Bruttohandelsomkostninger	61	82
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-20	-17
Nettohandelsomkostninger	**41**	**65**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.045	-1.273
Andel af fællesomkostninger	-632	-798
Distributionshonorar	-954	-1.152
Administration	-1.069	-1.296
Administrationsomkostninger i alt	**-3.700**	**-4.519**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	114.876	123.215
Emissioner i året	8.467	3.911
Indløsninger i året	-13.300	-12.249
I alt cirkulerende andele	**110.043**	**114.876**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	313.026	495.287
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-35.313	-51.875
Emissioner i året	23.849	12.860
Indløsninger i året	-31.506	-33.966
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	98	107
Foreslået udlodning	24.513	33.336
Overført til udlodning næste år	58	44
Overført fra resultatopgørelsen	4.869	-142.766
I alt investorernes formue	**299.595**	**313.026**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	99,9
I alt finansielle instrumenter	**98,9**	**99,9**
Øvrige aktiver og passiver	1,1	0,1
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Nordic Small Cap KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	22,1	-81,2	101,3	84,7	89,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	82,5	88,9	90,0	110,8	107,7
Investorernes formue, mio. kr.	224,2	241,9	361,4	386,2	308,2
Udbytte pr. andel kr.	21,80	28,50	41,80	42,00	19,90
Administrationsomkostningsprocent	1,410	1,423	1,426	1,434	1,422
Årets afkast i pct.	10,8	-23,6	30,9	31,0	36,6
Afkast på benchmark i pct.	10,7	-28,1	31,1	21,0	34,7
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	11,2	11,3	13,0	12,4	11,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	271,8	272,1	401,8	348,6	286,2
Sharpe Ratio	0,7	0,5	1,0	1,0	1,2
Standardafvigelse	20,6	20,4	17,7	17,6	13,0
Markedets Sharpe Ratio	0,5	0,3	0,8	0,8	1,0
Markedets standardafvigelse	22,8	22,5	19,6	19,5	13,9
Tracking Error	5,0	5,7	5,5	5,8	4,3
Information ratio	0,7	0,4	0,4	0,4	0,2
Active Share	77,6	74,6	75,0	76,4	80,1

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	25.217	-77.282
Porteføljeforvaltningshonorar	-778	-954
Andel af fællesomkostninger	-470	-598
Distributionshonorar	-954	-1.152
Administration	-955	-1.169
Årets nettoresultat	**22.059**	**-81.155**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	39	70
Renter og udbytter	5.773	7.276
Ikke refunderbare udbytteskatter	-323	-343
Kursgevinster/tab	17.138	24.038
Administrationsomkostninger	-3.157	-3.873
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.442	-1.783
Til rådighed for udlodning	**18.029**	**25.385**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	17.983	25.346
Overført til næste år	46	39
I alt disponeret	**18.029**	**25.385**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	88.932	89.954
Emissioner i året	1.561	3.728
Indløsninger i året	-8.000	-4.750
I alt cirkulerende andele	**82.492**	**88.932**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	241.949	361.429
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-25.346	-37.739
Emissioner i året	4.107	12.254
Indløsninger i året	-18.601	-12.924
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	74	84
Foreslået udlodning	17.983	25.346
Overført til udlodning næste år	46	39
Overført fra resultatopgørelsen	4.031	-106.540
I alt investorernes formue	**224.242**	**241.949**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Nordic Small Cap KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	7,4	-28,2	14,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	27,6	25,9	33,3
Investorernes formue, mio. kr.	75,4	71,1	133,9
Udbytte pr. andel kr.	23,70	30,80	42,50
Administrationsomkostningsprocent	0,703	0,710	0,709
Årets afkast i pct.	11,6	-23,0	10,4
Afkast på benchmark i pct.	10,7	-28,1	31,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-1,7	-11,5	10,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	273,5	274,0	402,4
Sharpe Ratio	-0,1	-0,5	-
Standardafvigelse	20,3	23,5	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,3	-0,7	-
Markedets standardafvigelse	22,1	25,2	-
Tracking Error	5,4	-	-
Information ratio	0,7	1,0	-
Active Share	77,6	74,6	75,0

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	7.924	-27.584
Porteføljeforvaltningshonorar	-267	-319
Andel af fællesomkostninger	-162	-200
Administration	-114	-127
Årets nettoresultat	**7.381**	**-28.231**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	5	15
Renter og udbytter	1.939	2.136
Ikke refunderbare udbytteskatter	-108	-101
Kursgevinster/tab	5.756	7.057
Administrationsomkostninger	-543	-646
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-506	-466
Til rådighed for udlodning	**6.542**	**7.996**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	6.530	7.991
Overført til næste år	13	5
I alt disponeret	**6.542**	**7.996**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	25.945	33.261
Emissioner i året	6.906	183
Indløsninger i året	-5.300	-7.499
I alt cirkulerende andele	**27.551**	**25.945**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	71.077	133.858
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-9.968	-14.136
Emissioner i året	19.742	605
Indløsninger i året	-12.905	-21.042
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	25	23
Foreslået udlodning	6.530	7.991
Overført til udlodning næste år	13	5
Overført fra resultatopgørelsen	839	-36.226
I alt investorernes formue	**75.353**	**71.077**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 Nordic Small Cap KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300ZM18R1K0LH5420

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja** ☑ **Nej**

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___%

- ☐ i økonomiske aktiviteter, der 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 selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 64 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Afdelingens investeringsunivers udviste generelt et højt niveau af ESG-resultater på tværs af investeringerne. Dermed har de screeninger, der er relevante for strategien, kun begrænset indvirkning på investeringsuniverset og afdelingens faktiske investeringer. De tjener derfor kun som sikkerhed for, at de underliggende investeringer altid repræsenterer aktivklassens forventede ESG-karakteristika.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	56 tCO2e / mio. EUR investeret	98,29 %	95,29 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	1.005 tCO2e / mio. EUR investeret	98,29 %	95,28 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	98,29 %	98,01 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	56 tCO2e / mio. EUR investeret	98,29 %	95,29 %
		2022	46 tCO2e / mio. EUR investeret	98,68 %	95,41 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	1.005 tCO2e / mio. EUR investeret	98,29 %	95,28 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	98,29 %	98,01 %
		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.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbe-slutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskeret-tighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. Nordea Asset Managements (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgase-missioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	904 tCO2e	98,29 %	95,29 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	1.304 tCO2e	98,29 %	95,29 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	37.187 tCO2e	98,29 %	95,28 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	2.208 tCO2e	98,29 %	95,29 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	39.395 tCO2e	98,29 %	95,28 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	56 tCO2e / mio. EUR investeret	98,29 %	95,29 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	1.005 tCO2e / mio. EUR investeret	98,29 %	95,28 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	84 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,29 %	95,60 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	1.548 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,29 %	95,59 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,82 % investeringer i fossile brændstoffer	98,29 %	93,24 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	58,88 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,29 %	50,21 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,29 %	0,07 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgase-missioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,14 GWh / mio. EUR af omsætning	0,50 %	0,50 %
		Råstofindvinding (B)	1,40 GWh / mio. EUR af omsætning	0,01 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,42 GWh / mio. EUR af omsætning	46,03 %	44,80 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,28 GWh / mio. EUR af omsætning	0,12 %	0,12 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,16 GWh / mio. EUR af omsætning	4,82 %	4,30 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøreløjer og motorcykler (G)	0,11 GWh / mio. EUR af omsætning	8,47 %	5,97 %
		Transport og godshåndtering (H)	5,23 GWh / mio. EUR af omsætning	0,83 %	0,82 %
		Fast ejendom (L)	0,47 GWh / mio. EUR af omsætning	7,85 %	7,79 %
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	98,29 %	95,69 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,18 tons / mio. EUR investeret	98,29 %	3,57 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	8,08 tons / mio. EUR investeret	98,29 %	83,97 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	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 investeringsmod-tagende 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	98,29 %	98,01 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,71 % uden politikker	98,29 %	62,39 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	10,75 % lønforskel	98,29 %	18,88 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesme-dlemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	34,10 % (kvindelige bestyrelsesme-dlemmer/besty-relses-medlemmer i alt)	98,29 %	75,79 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	98,29 %	97,94 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
SECTRA B	Stabilt forbrug	5,18 %	Sverige
Castellum	Finans	3,47 %	Sverige
Fenix Outdoor Int. B	Cyklisk forbrug	3,07 %	Schweiz
Vaisala A	Industri	2,94 %	Finland
Solar B	Industri	2,37 %	Danmark
Ependion	Industri	2,21 %	Sverige
Clas Ohlson B	Cyklisk forbrug	2,19 %	Sverige
Ponsse	Industri	2,17 %	Finland
NKT	Industri	2,09 %	Danmark
OEM International B	Industri	2,06 %	Sverige
Beijer Alma B	Industri	1,96 %	Sverige
Jyske Bank	Finans	1,88 %	Danmark
Nolato B	Industri	1,87 %	Sverige
Rejlers B	Stabilt forbrug	1,82 %	Sverige
Duni	Cyklisk forbrug	1,82 %	Sverige

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

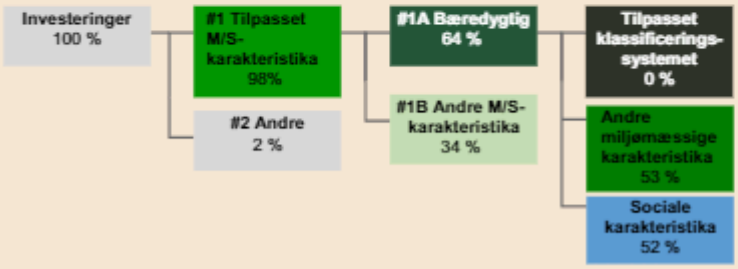
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Industri	34,17 %
Stabilt forbrug	20,72 %
Cyklisk forbrug	15,49 %
Finans	14,80 %
Teknologi	4,79 %
Råvarer	4,49 %
Kommunikation	3,71 %
Kontanter	1,60 %
Energi	0,22 %
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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivi-teter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmod-tagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmod-tagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

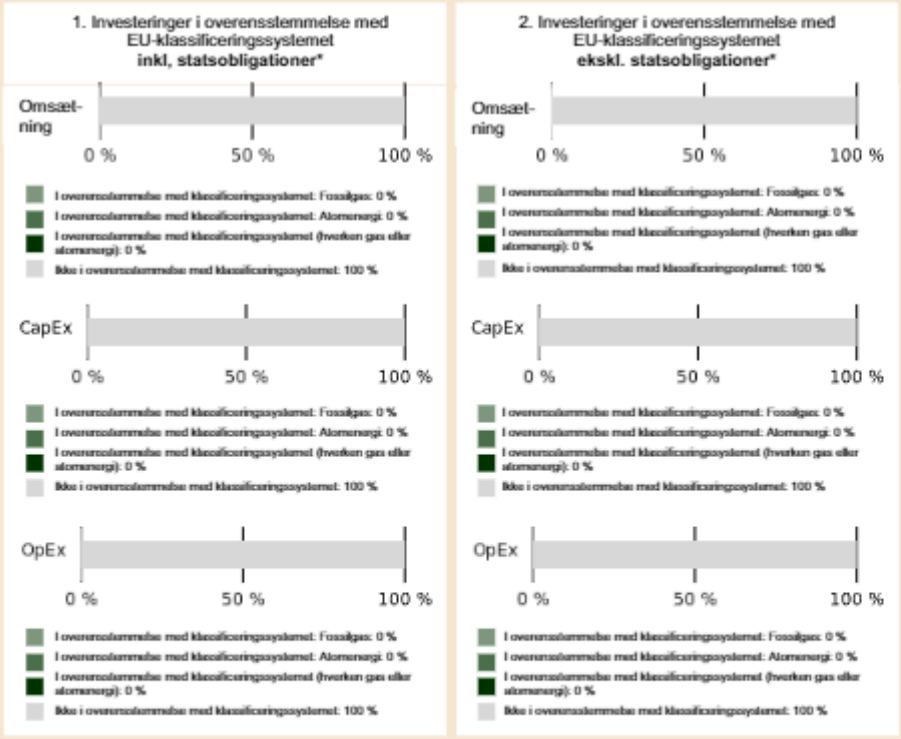
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:
- ☐ Inden for fossilgas
- ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer***

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi , der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 53 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 52 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Nordic Stars KL

Afdelingen investerer i nordiske selskaber, der har klare politikker for håndtering af miljø, sociale forhold og selskabsledelse (samlet kaldet ESG). Afdelingen investerer i 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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Nordic Stars KL 1 var 0,4 pct. i 2023

Afkastet i Nordic Stars KL 2 var 1,13 pct. i 2023

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: december 2007

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0060095735 Børsnoteret
DK0061545308 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI Nordic 10/40 net return 100%

Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	344	22
2	Renteudgifter	0	-39
3	Udbytter	6.519	7.577
	I alt renter og udbytter	**6.862**	**7.559**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	-1.773	-38.461
	Valutakonti	-73	-429
	Øvrige aktiver/passiver	-3	-4
	Handelsomkostninger	-24	-29
	I alt kursgevinster og -tab	**-1.874**	**-38.922**
	I alt indtægter	**4.988**	**-31.363**
5	Administrationsomkostninger	-2.271	-2.603
	Resultat før skat	**2.717**	**-33.966**
6	Skat	-658	-444
	Årets nettoresultat	**2.060**	**-34.410**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	9.672	8.613
7	Overført til udlodning næste år	155	105
	Overført til investorernes formue	-7.768	-43.128
	I alt disponeret	**2.060**	**-34.410**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.299	7.776
	I alt likvide midler	**7.299**	**7.776**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	48.063	48.293
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	151.559	195.297
	I alt kapitalandele	**199.621**	**243.590**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	22	6
	Aktuelle skatteaktiver	146	112
	I alt andre aktiver	**168**	**118**
	Aktiver i alt	**207.089**	**251.484**
	Passiver		
8	Investorernes formue	206.907	251.266
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	182	217
	I alt anden gæld	**182**	**217**
	Passiver i alt	**207.089**	**251.484**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	344	18
Indestående i andre pengeinstitutter	0	4
Renteudgifter	0	-39
I alt renter	**344**	**-18**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	1.195	1.069
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.324	6.508
I alt udbytter	**6.519**	**7.577**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	7.895	5.085
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-9.668	-43.546
I alt aktier	**-1.773**	**-38.461**
Valutakonti	-73	-429
Øvrige aktiver/passiver	-3	-4
Handelsomkostninger	-24	-29
I alt kursgevinster og -tab	**-1.874**	**-38.922**
Bruttohandelsomkostninger	35	46
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-10	-17
Nettohandelsomkostninger	**24**	**29**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-772	-913
Andel af fællesomkostninger	-467	-572
Distributionshonorar	-644	-689
Administration	-388	-429
Administrationsomkostninger i alt	**-2.271**	**-2.603**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	220.190	189.905
Emissioner i året	1.573	41.085
Indløsninger i året	-35.585	-10.800
I alt cirkulerende andele	**186.179**	**220.190**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	251.266	272.865
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-8.613	-26.897
Emissioner i året	1.761	53.214
Indløsninger i året	-39.618	-11.916
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	51	-1.589
Foreslået udlodning	9.672	8.613
Overført til udlodning næste år	155	105
Overført fra resultatopgørelsen	-7.768	-43.128
I alt investorernes formue	**206.907**	**251.266**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,5	96,9
I alt finansielle instrumenter	**96,5**	**96,9**
Øvrige aktiver og passiver	3,5	3,1
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.
Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Kurs	11,26 EUR	10,03 EUR
Valutakurs	7,45	7,44
Kursværdi	5.408	10.097

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Nordic Stars KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	0,2	-15,7	36,3	31,8	21,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	94,2	95,0	87,5	151,6	96,0
Investorernes formue, mio. kr.	104,4	108,0	125,6	189,5	102,2
Udbytte pr. andel kr.	4,80	3,40	12,10	7,70	4,10
Administrationsomkostningsprocent	1,393	1,404	1,411	1,412	1,400
Årets afkast i pct.	0,4	-12,8	22,3	22,0	27,9
Afkast på benchmark i pct.	12,5	-	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,9	5,2	6,6	6,2	4,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	110,8	113,6	143,6	125,0	106,5
Sharpe Ratio	0,6	0,4	0,8	0,7	0,7
Standardafvigelse	18,7	18,9	17,3	17,8	14,0
Markedets Sharpe Ratio	0,4	-	-	-	-
Markedets standardafvigelse	6,9	-	-	-	-
Tracking Error	14,7	-	-	-	-
Information ratio	0,4	-	-	-	-
Active Share	67,8	-	-	-	-

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.696	-14.116
Porteføljeforvaltningshonorar	-363	-387
Andel af fællesomkostninger	-219	-242
Distributionshonorar	-644	-689
Administration	-225	-229
Årets nettoresultat	**245**	**-15.663**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	54	51
Renter og udbytter	3.462	3.249
Ikke refunderbare udbytteskatter	-351	-196
Kursgevinster/tab	3.802	1.826
Administrationsomkostninger	-1.451	-1.547
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-905	-99
Til rådighed for udlodning	**4.611**	**3.284**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	4.522	3.230
Overført til næste år	90	54
I alt disponeret	**4.611**	**3.284**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	94.988	87.466
Emissioner i året	1.517	10.121
Indløsninger i året	-2.300	-2.600
I alt cirkulerende andele	**94.205**	**94.988**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	107.950	125.566
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-3.230	-10.914
Emissioner i året	1.697	12.516
Indløsninger i året	-2.330	-2.908
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	26	-647
Foreslået udlodning	4.522	3.230
Overført til udlodning næste år	90	54
Overført fra resultatopgørelsen	-4.366	-18.947
I alt investorernes formue	**104.359**	**107.950**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Nordic Stars KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	1,8	-18,7	8,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	92,0	125,2	102,4
Investorernes formue, mio. kr.	102,5	143,3	147,3
Udbytte pr. andel kr.	5,60	4,30	12,30
Administrationsomkostningsprocent	0,704	0,707	0,706
Årets afkast i pct.	1,1	-12,2	5,3
Afkast på benchmark i pct.	12,5	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-2,6	-5,2	5,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	111,5	114,5	143,8
Sharpe Ratio	-0,2	-0,3	-
Standardafvigelse	16,1	18,5	-
Markedets Sharpe Ratio	0,6	-	-
Markedets standardafvigelse	10,3	-	-
Tracking Error	15,0	-	-
Information ratio	-0,6	-	-
Active Share	67,8	-	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	2.634	-17.691
Porteføljeforvaltningshonorar	-410	-527
Andel af fællesomkostninger	-248	-330
Administration	-162	-199
Årets nettoresultat	**1.815**	**-18.747**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	50	99
Renter og udbytter	3.400	4.311
Ikke refunderbare udbytteskatter	-345	-260
Kursgevinster/tab	3.734	2.423
Administrationsomkostninger	-820	-1.056
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-804	-83
Til rådighed for udlodning	**5.216**	**5.434**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	5.151	5.384
Overført til næste år	66	50
I alt disponeret	**5.216**	**5.434**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	125.203	102.438
Emissioner i året	56	30.964
Indløsninger i året	-33.285	-8.200
I alt cirkulerende andele	**91.974**	**125.203**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	143.316	147.298
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-5.384	-15.982
Emissioner i året	63	40.698
Indløsninger i året	-37.288	-9.009
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	25	-943
Foreslået udlodning	5.151	5.384
Overført til udlodning næste år	66	50
Overført fra resultatopgørelsen	-3.401	-24.181
I alt investorernes formue	**102.548**	**143.316**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 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 selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 81 %

- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af Nordea Asset Management (NAM) eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere
i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	13 tCO2e / mio. EUR investeret	94,43 %	94,02 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	211 tCO2e / mio. EUR investeret	94,43 %	94,02 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	94,43 %	94,43 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	13 tCO2e / mio. EUR investeret	94,43 %	94,02 %
		2022	17 tCO2e / mio. EUR investeret	97,06 %	95,35 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	211 tCO2e / mio. EUR investeret	94,43 %	94,02 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	94,43 %	94,43 %
		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.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?
Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgase-missioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	225 tCO2e	94,43 %	94,02 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	149 tCO2e	94,43 %	94,02 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	5.475 tCO2e	94,43 %	94,02 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	374 tCO2e	94,43 %	94,02 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	5.849 tCO2e	94,43 %	94,02 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	13 tCO2e / mio. EUR investeret	94,43 %	94,02 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	211 tCO2e / mio. EUR investeret	94,43 %	94,02 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgase-missionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	33 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	94,43 %	94,43 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	554 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	94,43 %	94,43 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	7,56 % investeringer i fossile brændstoffer	94,43 %	92,55 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	57,27 % forbrug af ikkevedvarende energi	94,43 %	80,87 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	94,43 %	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgase-missioner	Energiforbrug-s-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,50 GWh / mio. EUR af omsætning	3,38 %	3,38 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,71 GWh / mio. EUR af omsætning	40,56 %	40,08 %
		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)	0,08 GWh / mio. EUR af omsætning	6,61 %	6,61 %
		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	1,41 % med negativ indvirkning	94,43 %	92,55 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	94,43 %	15,12 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,51 tons / mio. EUR investeret	94,43 %	85,24 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	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 investeringsmod-tagende 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	94,43 %	94,43 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	0,25 % uden politikker	94,43 %	86,87 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	8,02 % lønforskel	94,43 %	36,29 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	39,46 % (kvindelige bestyrelsesme-dlemmer/besty-relsesmedlemmer i alt)	94,43 %	89,14 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	94,43 %	94,43 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Neste	Energi	6,56 %	Finland
Novo Nordisk B	Stabilt forbrug	6,16 %	Danmark
Tryg	Finans	6,12 %	Danmark
Sampo A	Finans	6,03 %	Finland
Gjensidige Forsikring	Finans	4,57 %	Norge
Epiroc A	Industri	4,39 %	Sverige
Essity B	Stabilt forbrug	4,37 %	Sverige
Holmen B	Råvarer	4,19 %	Sverige
Atlas Copco A	Industri	4,17 %	Sverige

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

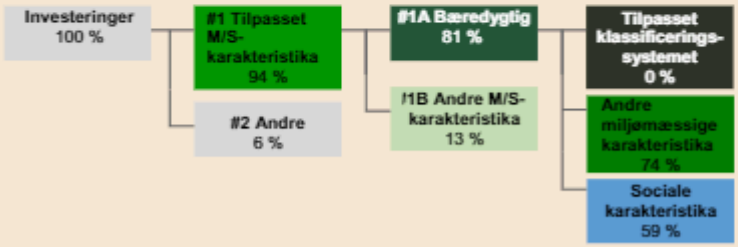
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	26,88 %
Finans	23,30 %
Industri	16,62 %
Råvarer	8,69 %
Energi	6,94 %
Kontanter	5,57 %
Teknologi	4,43 %
Cyklisk forbrug	3,91 %
Kommunikation	3,67 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

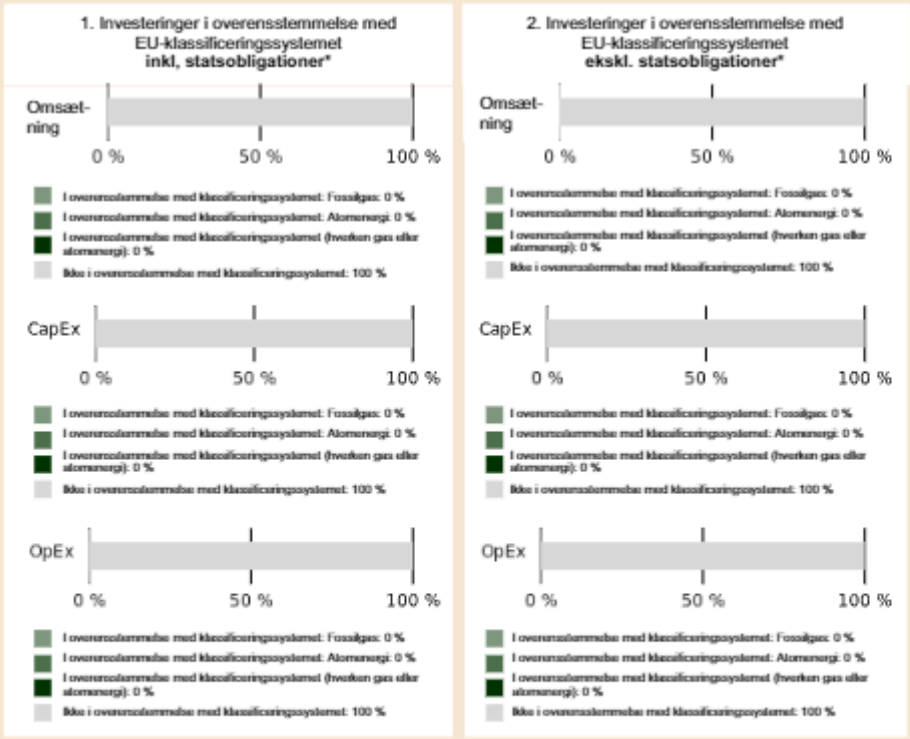
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmod-tagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmod-tagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

- ☐ Ja:
  - ☐ Inden for fossilgas
  - ☐ Inden for atomkraft
- ☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer***

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi , der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
Tradilionelle 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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 74 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 59 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosure forordning (SFDR) om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i North America Enhanced KL 1 var 23,3 pct. i 2023

Afkastet i North America Enhanced KL 2 var 23,7 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 22,0 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.

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, Denmark

Fondskode:
DK0060831451 Børsnoteret
DK0061545571 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI North America 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	1.299	411
2	Renteudgifter	0	-41
3	Udbytter	40.938	47.767
	I alt renter og udbytter	**42.237**	**48.137**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	498.774	-465.494
	Afledte finansielle instrumenter	8.093	-8.156
	Valutakonti	-3.434	4.647
	Øvrige aktiver/passiver	2	18
	Handelsomkostninger	-87	-60
	I alt kursgevinster og -tab	**503.348**	**-469.044**
	I alt indtægter	**545.586**	**-420.907**
5	Administrationsomkostninger	-8.411	-9.632
	Resultat før skat	**537.175**	**-430.539**
6	Skat	-5.941	-6.938
	Årets nettoresultat	**531.233**	**-437.476**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	262.699	201.512
7	Overført til udlodning næste år	815	890
	Overført til investorernes formue	267.720	-639.878
	I alt disponeret	**531.233**	**-437.476**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	39.999	28.988
	Indestående i andre pengeinstitutter	2.015	1.625
	I alt likvide midler	**42.013**	**30.613**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.494.614	2.467.729
	I alt kapitalandele	**2.494.614**	**2.467.729**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.774	1.979
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	132
	I alt andre aktiver	**1.774**	**2.111**
	Aktiver i alt	**2.538.401**	**2.500.452**
	Passiver		
8	Investorernes formue	2.537.566	2.496.865
	Afledte finansielle instrumenter		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	67
	I alt afledte finansielle instrumenter	**0**	**67**
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	740	742
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	95	2.778
	I alt anden gæld	**835**	**3.520**
	Passiver i alt	**2.538.401**	**2.500.452**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	1.248	392
Indestående i andre pengeinstitutter	51	19
Renteudgifter	0	-41
I alt renter	**1.299**	**370**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	40.938	47.767
I alt udbytter	**40.938**	**47.767**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	498.774	-465.494
I alt aktier	**498.774**	**-465.494**
Aktieterminer/futures	8.093	-8.156
I alt afledte finansielle instrumenter	**8.093**	**-8.156**
Valutakonti	-3.434	4.647
Øvrige aktiver/passiver	2	18
Handelsomkostninger	-87	-60
I alt kursgevinster og -tab	**503.348**	**-469.044**
Bruttohandelsomkostninger	206	209
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-119	-149
Nettohandelsomkostninger	**87**	**60**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.686	-4.294
Andel af fællesomkostninger	-2.228	-2.691
Distributionshonorar	-950	-929
Administration	-1.547	-1.718
Administrationsomkostninger i alt	**-8.411**	**-9.632**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.622.009	1.739.895
Emissioner i året	180.105	211.027
Indløsninger i året	-360.756	-328.913
I alt cirkulerende andele	**1.441.358**	**1.622.009**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.496.865	3.312.044
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-199.044	-181.726
Emissioner i året	286.778	354.854
Indløsninger i året	-579.770	-552.465
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.504	1.633
Foreslået udlodning	262.699	201.512
Overført til udlodning næste år	815	890
Overført fra resultatopgørelsen	267.720	-639.878
I alt investorernes formue	**2.537.566**	**2.496.865**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	98,8
I alt finansielle instrumenter	**98,3**	**98,8**
Øvrige aktiver og passiver	1,7	1,2
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.
Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

JPMorgan Chase	31.12.2023	31.12.2022
Kurs	170,10 USD	134,10 USD
Valutakurs	6,75	6,97
Kursværdi	28.736	28.791

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

North America Enhanced KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	72,7	-54,9	663,1	179,2	772,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	214,0	206,5	201,9	1.850,2	2.185,1
Investorernes formue, mio. kr.	376,1	317,2	384,0	2.613,2	2.954,5
Udbytte pr. andel kr.	17,80	11,90	10,30	3,20	5,70
Administrationsomkostningsprocent	0,597	0,602	0,608	0,601	0,598
Årets afkast i pct.	23,4	-14,3	37,7	8,9	32,2
Afkast på benchmark i pct.	22,0	-14,3	35,9	9,6	33,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	13,3	11,4	18,8	13,3	15,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	175,8	153,6	190,2	141,2	135,2
Sharpe Ratio	0,9	0,5	1,0	0,7	1,0
Standardafvigelse	17,9	18,8	18,0	19,4	14,6
Markedets Sharpe Ratio	0,9	0,6	1,1	0,7	1,1
Markedets standardafvigelse	17,7	18,5	17,7	19,0	14,1
Tracking Error	1,0	1,2	1,3	1,2	1,2
Information ratio	0,2	-0,6	-0,3	-0,8	-1,0
Active Share	38,3	41,6	39,0	41,8	48,2

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	74.797	-52.783
Porteføljeforvaltningshonorar	-516	-519
Andel af fællesomkostninger	-312	-325
Distributionshonorar	-950	-929
Administration	-289	-304
Årets nettoresultat	**72.730**	**-54.859**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	189	112
Renter og udbytter	6.262	6.116
Ikke refunderbare udbytteskatter	-881	-881
Kursgevinster/tab	37.401	22.936
Administrationsomkostninger	-2.067	-2.076
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.643	-1.445
Til rådighed for udlodning	**38.261**	**24.762**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	38.087	24.573
Overført til næste år	175	189
I alt disponeret	**38.261**	**24.762**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	206.497	201.852
Emissioner i året	34.975	16.545
Indløsninger i året	-27.500	-11.900
I alt cirkulerende andele	**213.971**	**206.497**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	317.172	384.020
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-24.730	-20.835
Emissioner i året	56.749	28.422
Indløsninger i året	-46.000	-19.775
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	204	199
Foreslået udlodning	38.087	24.573
Overført til udlodning næste år	175	189
Overført fra resultatopgørelsen	34.469	-79.621
I alt investorernes formue	**376.125**	**317.172**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

North America Enhanced KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	458,5	-382,6	282,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	1.227,4	1.415,5	1.538,0
Investorernes formue, mio. kr.	2.161,4	2.179,7	2.928,0
Udbytte pr. andel kr.	18,30	12,50	10,50
Administrationsomkostningsprocent	0,298	0,300	0,300
Årets afkast i pct.	23,7	-14,0	9,7
Afkast på benchmark i pct.	22,0	-14,3	35,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	7,0	-5,2	9,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	176,1	154,0	190,4
Sharpe Ratio	0,4	-0,2	-
Standardafvigelse	16,5	18,8	-
Markedets Sharpe Ratio	0,4	-0,3	-
Markedets standardafvigelse	16,4	18,8	-
Tracking Error	0,8	-	-
Information ratio	0,9	0,4	-
Active Share	38,3	41,6	39,0

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	464.847	-375.062
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.170	-3.776
Andel af fællesomkostninger	-1.916	-2.366
Administration	-1.258	-1.414
Årets nettoresultat	**458.503**	**-382.618**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	701	1.276
Renter og udbytter	35.975	42.021
Ikke refunderbare udbytteskatter	-5.061	-6.056
Kursgevinster/tab	214.877	157.579
Administrationsomkostninger	-6.344	-7.556
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-14.896	-9.624
Til rådighed for udlodning	**225.252**	**177.640**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	224.612	176.939
Overført til næste år	640	701
I alt disponeret	**225.252**	**177.640**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.415.512	1.538.043
Emissioner i året	145.130	194.482
Indløsninger i året	-333.256	-317.013
I alt cirkulerende andele	**1.227.387**	**1.415.512**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.179.693	2.928.024
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-174.314	-160.891
Emissioner i året	230.028	326.432
Indløsninger i året	-533.770	-532.690
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.300	1.435
Foreslået udlodning	224.612	176.939
Overført til udlodning næste år	640	701
Overført fra resultatopgørelsen	233.251	-560.257
I alt investorernes formue	**2.161.441**	**2.179.693**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. 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	2023	2022
Købte aktiefutures	37.406	24.213
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

North American Stars KL

Afdelingen investerer i amerikanske selskaber, der har klare politikker for håndtering af miljø, sociale forhold og selskabsledelse (samlet kaldet ESG). Afdelingen investerer i 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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i North American Stars KL 1 var 16,9 pct. i 2023

Afkastet i North American Stars KL 2 var 17,7 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 21,4 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: september 1988

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0010265776 Børsnoteret
DK0061546033 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: Russell 3000 100%

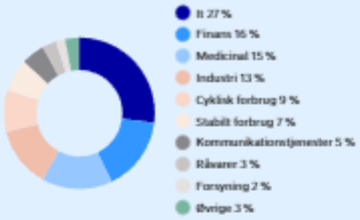
Risikoklasse

1 2 3 4 **5** 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Sektorfordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	245	28
2	Renteudgifter	0	-56
3	Udbytter	5.900	5.929
	I alt renter og udbytter	**6.145**	**5.900**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	67.784	-65.675
	Valutakonti	-46	-44
	Øvrige aktiver/passiver	10	-2
	Handelsomkostninger	-18	-38
	I alt kursgevinster og -tab	**67.730**	**-65.759**
	I alt indtægter	**73.875**	**-59.859**
5	Administrationsomkostninger	-4.358	-4.682
	Resultat før skat	**69.517**	**-64.541**
6	Skat	-808	-826
	Årets nettoresultat	**68.709**	**-65.367**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	12.043	23.751
7	Overført til udlodning næste år	805	449
	Overført til investorernes formue	55.861	-89.567
	I alt disponeret	**68.709**	**-65.367**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	6.756	11.541
	I alt likvide midler	**6.756**	**11.541**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	429.551	406.361
	I alt kapitalandele	**429.551**	**406.361**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	374	395
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.736	0
	I alt andre aktiver	**5.110**	**395**
	Aktiver i alt	**441.417**	**418.297**
	Passiver		
8	Investorernes formue	436.696	416.600
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	380	375
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.342	1.322
	I alt anden gæld	**4.722**	**1.697**
	Passiver i alt	**441.417**	**418.297**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	245	23
Indestående i andre pengeinstitutter	0	5
Renteudgifter	0	-56
I alt renter	**245**	**-28**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.900	5.929
I alt udbytter	**5.900**	**5.929**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	67.784	-65.675
I alt aktier	**67.784**	**-65.675**
Valutakonti	-46	-44
Øvrige aktiver/passiver	10	-2
Handelsomkostninger	-18	-38
I alt kursgevinster og -tab	**67.730**	**-65.759**
Bruttohandelsomkostninger	22	43
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-4	-5
Nettohandelsomkostninger	**18**	**38**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.485	-1.568
Andel af fællesomkostninger	-897	-982
Distributionshonorar	-1.083	-1.212
Administration	-893	-921
Administrationsomkostninger i alt	**-4.358**	**-4.682**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.003.251	970.842
Emissioner i året	14.319	77.910
Indløsninger i året	-70.889	-45.500
I alt cirkulerende andele	**946.682**	**1.003.251**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	416.600	504.667
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-23.943	-37.115
Emissioner i året	5.998	34.951
Indløsninger i året	-30.721	-20.535
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	52	0
Foreslået udlodning	12.043	23.751
Overført til udlodning næste år	805	449
Overført fra resultatopgørelsen	55.861	-89.567
I alt investorernes formue	**436.696**	**416.600**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	97,5
I alt finansielle instrumenter	**98,4**	**97,5**
Øvrige aktiver og passiver	1,6	2,5
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.
Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

JPMorgan Chase	**31.12.2023**	**31.12.2022**
Kurs	170,10 USD	134,10 USD
Valutakurs	6,75	6,97
Kursværdi	7.771	8.284

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

North American Stars KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	29,0	-30,8	88,7	22,6	111,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	403,4	443,5	460,5	598,1	446,2
Investorernes formue, mio. kr.	185,4	183,5	239,2	314,7	318,4
Udbytte pr. andel kr.	1,10	2,20	3,80	13,30	22,70
Administrationsomkostningsprocent	1,426	1,436	1,442	1,432	1,445
Årets afkast i pct.	16,9	-13,5	31,6	7,9	30,8
Afkast på benchmark i pct.	21,4	-14,3	34,6	11,3	33,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	8,3	8,0	8,8	8,4	8,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	45,9	41,4	51,9	52,6	71,4
Sharpe Ratio	0,7	0,5	0,8	0,6	0,7
Standardafvigelse	17,9	18,7	17,1	17,5	15,2
Markedets Sharpe Ratio	0,9	0,6	0,9	0,8	0,8
Markedets standardafvigelse	17,9	18,7	16,9	17,4	15,4
Tracking Error	3,5	3,6	3,2	2,9	2,7
Information ratio	-0,6	-0,6	-0,7	-0,9	-0,8
Active Share	69,2	74,2	72,6	72,9	75,6

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	31.622	-27.854
Porteføljeforvaltningshonorar	-641	-718
Andel af fællesomkostninger	-388	-450
Distributionshonorar	-1.083	-1.212
Administration	-510	-552
Årets nettoresultat	**29.000**	**-30.786**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	157	426
Renter og udbytter	2.609	2.600
Ikke refunderbare udbytteskatter	-343	-364
Kursgevinster/tab	5.030	9.921
Administrationsomkostninger	-2.622	-2.932
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-119	264
Til rådighed for udlodning	**4.712**	**9.914**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	4.438	9.757
Overført til næste år	274	157
I alt disponeret	**4.712**	**9.914**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	443.512	460.468
Emissioner i året	4.729	28.545
Indløsninger i året	-44.800	-45.500
I alt cirkulerende andele	**403.441**	**443.512**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	183.477	239.154
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-9.724	-17.160
Emissioner i året	1.970	12.803
Indløsninger i året	-19.391	-20.535
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	22	0
Foreslået udlodning	4.438	9.757
Overført til udlodning næste år	274	157
Overført fra resultatopgørelsen	24.288	-40.700
I alt investorernes formue	**185.354**	**183.477**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

North American Stars KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	39,7	-34,6	16,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	543,2	559,7	510,4
Investorernes formue, mio. kr.	251,3	233,1	265,5
Udbytte pr. andel kr.	1,40	2,50	3,90
Administrationsomkostningsprocent	0,718	0,723	0,717
Årets afkast i pct.	17,7	-12,9	5,8
Afkast på benchmark i pct.	21,4	-14,3	34,6
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,5	-6,8	5,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	46,3	41,6	52,0
Sharpe Ratio	0,2	-0,3	-
Standardafvigelse	15,8	18,5	-
Markedets Sharpe Ratio	0,3	-0,3	-
Markedets standardafvigelse	16,6	19,0	-
Tracking Error	3,5	-	-
Information ratio	-0,5	-0,2	-
Active Share	69,2	74,2	72,6

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	41.445	-32.831
Porteføljeforvaltningshonorar	-843	-850
Andel af fællesomkostninger	-510	-532
Administration	-383	-369
Årets nettoresultat	**39.709**	**-34.581**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	292	395
Renter og udbytter	3.536	3.301
Ikke refunderbare udbytteskatter	-465	-462
Kursgevinster/tab	6.816	12.598
Administrationsomkostninger	-1.736	-1.750
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-306	205
Til rådighed for udlodning	**8.137**	**14.285**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	7.605	13.993
Overført til næste år	531	292
I alt disponeret	**8.137**	**14.285**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	559.739	510.374
Emissioner i året	9.590	49.365
Indløsninger i året	-26.089	0
I alt cirkulerende andele	**543.241**	**559.739**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	233.123	265.512
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-14.218	-19.956
Emissioner i året	4.028	22.148
Indløsninger i året	-11.329	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	30	0
Foreslået udlodning	7.605	13.993
Overført til udlodning næste år	531	292
Overført fra resultatopgørelsen	31.572	-48.866
I alt investorernes formue	**251.342**	**233.123**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 North American Stars KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493004NVPJYJ1FNED68

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ **Ja**

- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___ %

☑ **Nej**

- ☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 75 %
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

ESG-rating Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at investere i virksomheder eller udstedere med positive ESG-ratings. Investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere er analyseret og vurderet af Nordea Asset Management (NAM) eller af en ekstern udbyder for at sikre, at der kun indgik værdipapirer udstedt af virksomheder, som opfyldte mindstekravet til ESG-ratingen.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	25 tCO2e / mio. EUR investeret	97,70 %	97,67 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	149 tCO2e / mio. EUR investeret	97,70 %	97,67 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	3,79 % involveret i overtrædelser	97,70 %	97,70 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	25 tCO2e / mio. EUR investeret	97,70 %	97,67 %
		2022	26 tCO2e / mio. EUR investeret	97,58 %	97,49 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	149 tCO2e / mio. EUR investeret	97,70 %	97,67 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	3,79 % involveret i overtrædelser	97,70 %	97,70 %
		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.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
• Drivhusgasemissioner
• Indvirkninger på biodiversitet
• Udledning til vand
• Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
• Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
• Kønsdiversitet i bestyrelsen
• Eksponering for kontroversielle våben
• Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?
Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgase-missioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	1.149 tCO2e	97,70 %	97,67 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	221 tCO2e	97,70 %	97,67 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	6.929 tCO2e	97,70 %	97,67 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	1.370 tCO2e	97,70 %	97,67 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	8.300 tCO2e	97,70 %	97,67 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	25 tCO2e / mio. EUR investeret	97,70 %	97,67 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	149 tCO2e / mio. EUR investeret	97,70 %	97,67 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	126 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,70 %	97,70 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	532 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	97,70 %	97,28 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,49 % investeringer i fossile brændstoffer	97,70 %	97,70 %
	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	60,27 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,70 %	82,59 %
			65,85 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,70 %	2,61 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	Dækning
Drivhusgase-missioner	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)	0,18 GWh / mio. EUR af omsætning	42,78 %	41,64 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	8,93 GWh / mio. EUR af omsætning	2,66 %	2,66 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,62 GWh / mio. EUR af omsætning	1,71 %	1,71 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,15 GWh / mio. EUR af omsætning	0,80 %	0,80 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,07 GWh / mio. EUR af omsætning	8,58 %	8,42 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,52 GWh / mio. EUR af omsætning	1,26 %	1,26 %
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	97,70 %	97,62 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	97,70 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,10 tons / mio. EUR investeret	97,70 %	78,91 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelses	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 investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	3,79 % involveret i overtrædelser	97,70 %	97,70 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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 %	97,62 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	5,45 % lønforskel	97,70 %	54,07 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	34,66 % (kvindelige bestyrelsesme-dlemmer/besty-relsesme dlemmer i alt)	97,70 %	97,58 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	97,70 %	93,23 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft	Teknologi	6,82 %	USA
Apple	Teknologi	4,71 %	USA
Alphabet	Kommunikation	4,19 %	USA
Amazon.com	Kommunikation	3,79 %	USA
Merck	Stabilt forbrug	2,76 %	USA
AbbVie	Stabilt forbrug	2,71 %	USA
Colgate-Palmolive	Stabilt forbrug	2,56 %	USA
Visa	Finans	2,43 %	USA
NVIDIA	Teknologi	2,38 %	USA
Stryker	Stabilt forbrug	2,29 %	USA
Kimberly-Clark	Stabilt forbrug	2,18 %	USA
Becton Dickinson	Stabilt forbrug	2,05 %	USA
S&P Global	Stabilt forbrug	1,97 %	USA
Mondelez International	Stabilt forbrug	1,90 %	USA
Mastercard	Finans	1,88 %	USA

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

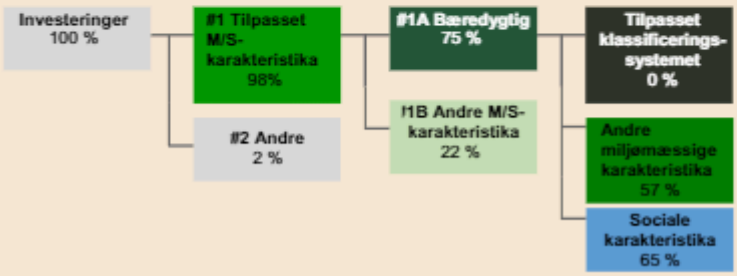
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	29,62 %
Teknologi	25,75 %
Finans	14,35 %
Kommunikation	7,98 %
Industri	7,49 %
Cyklisk forbrug	7,41 %
Forsyning	2,66 %
Råvarer	2,43 %
Kontanter	2,30 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivi-teter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmod-tagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmod-tagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

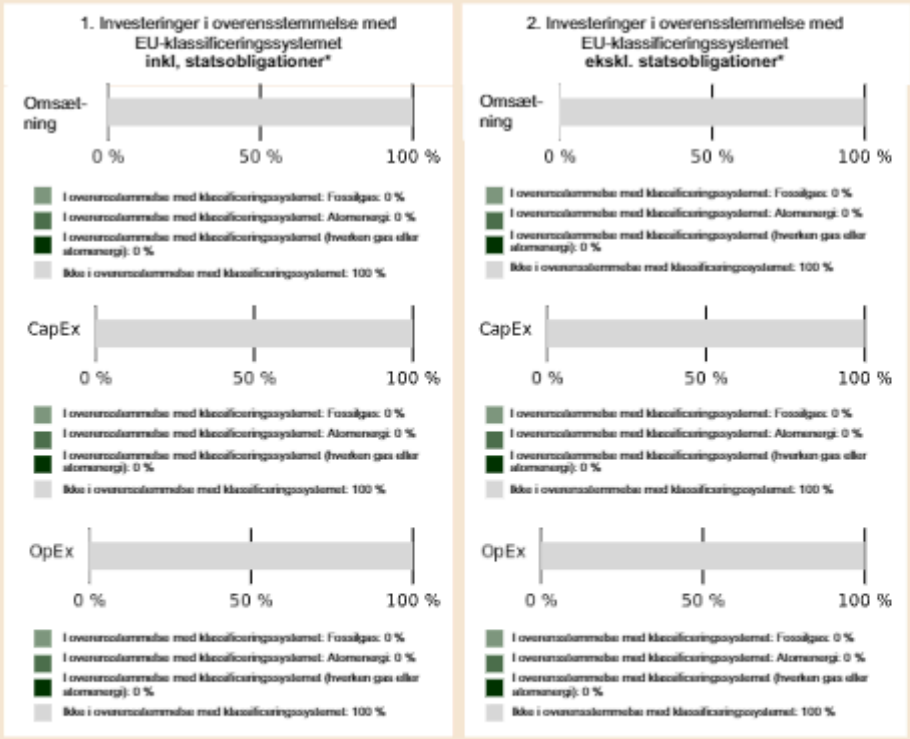
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:
- ☐ Inden for fossilgas
- ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer***

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi , der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 57 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 65 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Stabile Aktier Akkumulerende KL 1 var 8,2 pct. i 2023

Afkastet i Stabile Aktier Akkumulerende KL 2 var 9,0 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 14,6 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: december 2007

Akkumulerende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0060096030 Børsnoteret
DK0061545811 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World 100%, CIBOR 1M 30%, MSCI World (Hedged DKK) -30%

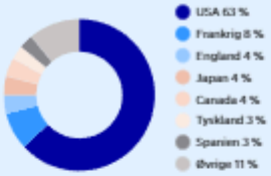
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	201	30
2	Rentesudgifter	0	-61
3	Udbytter	20.714	17.751
	I alt renter og udbytter	**20.915**	**17.720**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	52.515	-11.525
	Valutakonti	-70	242
	Øvrige aktiver/passiver	1	-9
	Handelsomkostninger	-234	-312
	I alt kursgevinster og -tab	**52.212**	**-11.603**
	Andre indtægter	1	2
	I alt indtægter	**73.127**	**6.118**
5	Administrationsomkostninger	-9.132	-8.690
	Resultat før skat	**63.995**	**-2.571**
6	Skat	-2.077	-1.987
	Årets nettoresultat	**61.918**	**-4.558**
	Resultatdisponering		
	Overført til investorernes formue	61.918	-4.558
	I alt disponeret	**61.918**	**-4.558**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	7.720	13.830
	I alt likvide midler	**7.720**	**13.830**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	3.419	5.837
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	718.366	721.169
	I alt kapitalandele	**721.785**	**727.007**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	573	573
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.065	112
	Aktuelle skatteaktiver	371	207
	I alt andre aktiver	**2.009**	**892**
	Aktiver i alt	**731.514**	**741.728**
	Passiver		
7	Investorernes formue	723.686	740.864
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	763	753
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	7.066	112
	I alt anden gæld	**7.829**	**864**
	Passiver i alt	**731.514**	**741.728**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	201	24
Indestående i andre pengeinstitutter	0	6
Renteudgifter	0	-61
I alt renter	**201**	**-31**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	162	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	20.552	17.751
I alt udbytter	**20.714**	**17.751**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	627	106
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	51.889	-11.631
I alt aktier	**52.515**	**-11.525**
Valutakonti	-70	242
Øvrige aktiver/passiver	1	-9
Handelsomkostninger	-234	-312
I alt kursgevinster og -tab	**52.212**	**-11.603**
Bruttohandelsomkostninger	321	369
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-87	-57
Nettohandelsomkostninger	**234**	**312**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-2.974	-2.947
Andel af fællesomkostninger	-1.797	-1.847
Distributionshonorar	-2.796	-2.411
Administration	-1.565	-1.485
Administrationsomkostninger i alt	**-9.132**	**-8.690**

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.

7. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	286.630	281.109
Emissioner i året	20.994	23.684
Indløsninger i året	-49.493	-18.163
I alt cirkulerende andele	**258.131**	**286.630**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	740.864	732.470
Emissioner i året	55.710	61.566
Indløsninger i året	-134.836	-48.673
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	30	8
Overført fra resultatopgørelsen	61.918	-4.558
I alt investorernes formue	**723.686**	**740.864**

8. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	98,1
I alt finansielle instrumenter	**99,7**	**98,1**
Øvrige aktiver og passiver	0,3	1,9
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Stabile Aktier Akkumulerende KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	34,5	-3,6	164,1	-70,8	172,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	158,8	158,0	147,1	374,5	413,4
Investorernes formue, mio. kr.	442,2	406,8	382,9	768,1	917,8
Administrationsomkostningsprocent	1,535	1,543	1,573	1,568	1,570
Årets afkast i pct.	8,2	-1,1	27,0	-7,6	24,6
Afkast på benchmark i pct.	14,6	-	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,4	6,3	6,9	5,6	6,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	278,5	257,4	260,3	205,1	222,0
Sharpe Ratio	0,7	0,4	0,6	0,4	0,7
Standardafvigelse	13,8	14,7	13,7	13,7	10,6
Markedets Sharpe Ratio	1,8	-	-	-	-
Markedets standardafvigelse	8,1	-	-	-	-
Tracking Error	4,2	-	-	-	-
Information ratio	-1,3	-	-	-	-

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	41.297	2.431
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.769	-1.559
Andel af fællesomkostninger	-1.069	-977
Distributionshonorar	-2.796	-2.411
Administration	-1.178	-1.058
Årets nettoresultat	**34.485**	**-3.573**

7. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	158.047	147.078
Emissioner i året	15.422	23.419
Indløsninger i året	-14.700	-12.450
I alt cirkulerende andele	**158.769**	**158.047**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	406.758	382.896
Emissioner i året	40.653	60.874
Indløsninger i året	-39.754	-33.444
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	18	4
Overført fra resultatopgørelsen	34.485	-3.573
I alt investorernes formue	**442.160**	**406.758**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Stabile Aktier Akkumulerende KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	27,4	-1,0	20,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	99,4	128,6	134,0
Investorernes formue, mio. kr.	281,5	334,1	349,6
Administrationsomkostningsprocent	0,761	0,771	0,789
Årets afkast i pct.	9,0	-0,4	5,3
Afkast på benchmark i pct.	14,6	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,2	4,1	5,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	283,3	259,8	260,8
Sharpe Ratio	0,6	0,4	-
Standardafvigelse	10,9	12,1	-
Markedets Sharpe Ratio	1,8	-	-
Markedets standardafvigelse	8,1	-	-
Tracking Error	4,2	-	-
Information ratio	-1,1	-	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	29.753	1.700
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.205	-1.389
Andel af fællesomkostninger	-728	-870
Administration	-386	-426
Årets nettoresultat	**27.433**	**-986**

7. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	128.583	134.031
Emissioner i året	5.572	265
Indløsninger i året	-34.793	-5.713
I alt cirkulerende andele	**99.362**	**128.583**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	334.106	349.574
Emissioner i året	15.057	693
Indløsninger i året	-95.082	-15.179
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	12	4
Overført fra resultatopgørelsen	27.433	-986
I alt investorernes formue	**281.526**	**334.106**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Stabile Aktier Akkumulerende KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300CMSI2E3L60JI77

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 79 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsin-dikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	30 tCO2e / mio. EUR investeret	98,86 %	98,49 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	195 tCO2e / mio. EUR investeret	98,86 %	98,49 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	98,86 %	98,45 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	30 tCO2e / mio. EUR investeret	98,86 %	98,49 %
		2022	34 tCO2e/mio. EUR investeret	98,60 %	98,60 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	195 tCO2e / mio. EUR investeret	98,86 %	98,49 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	98,86 %	98,45 %
		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.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
- Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. Nordea Asset Managements (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgasemissioner	Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	2.167 tCO2e	98,86 %	98,49 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	782 tCO2e	98,86 %	98,49 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	16.214 tCO2e	98,86 %	98,49 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	2.949 tCO2e	98,86 %	98,49 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	19.163 tCO2e	98,86 %	98,49 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	30 tCO2e / mio. EUR investeret	98,86 %	98,49 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	195 tCO2e / mio. EUR investeret	98,86 %	98,49 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	80 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning omsætning	98,86 %	98,76 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	442 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,86 %	97,88 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	6,88 % investeringer i fossile brændstoffer	98,86 %	98,17 %
	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	70,05 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,86 %	85,25 %
			65,17 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,86 %	6,41 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,26 GWh / mio. EUR af omsætning	33,17 %	32,44 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	3,97 GWh / mio. EUR af omsætning	6,66 %	6,66 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,16 GWh / mio. EUR af omsætning	2,95 %	2,95 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,04 GWh / mio. EUR af omsætning	8,72 %	8,72 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,33 GWh / mio. EUR af omsætning	0,63 %	0,63 %
		Fast ejendom (L)	0,17 GWh / mio. EUR af omsætning	1,06 %	1,06 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	2,54 % med negativ indvirkning	98,86 %	97,05 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	98,86 %	1,85 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,30 tons / mio. EUR investeret	98,86 %	80,45 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	98,86 %	98,45 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	0,50 % uden politikker	98,86 %	97,46 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	7,55 % lønforskel	98,86 %	44,48 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmed-lemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	36,06 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	98,86 %	96,34 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	98,86 %	97,82 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Alphabet	Kommunikation	3,18 %	USA
Cigna Group/The	Stabilt forbrug	2,77 %	USA
Johnson & Johnson	Stabilt forbrug	2,70 %	USA
CVS Health	Stabilt forbrug	2,70 %	USA
Cisco Systems	Kommunikation	2,69 %	USA
Coca-Cola	Stabilt forbrug	2,44 %	USA
Sanofi	Stabilt forbrug	2,42 %	Frankrig
Comcast	Kommunikation	2,35 %	USA
Vinci	Industri	2,29 %	Frankrig
eBay	Kommunikation	2,25 %	USA
Nippon Telegraph & Telephone	Kommunikation	2,10 %	Japan
Microsoft	Teknologi	2,05 %	USA
Reckitt Benckiser Group	Stabilt forbrug	1,98 %	Det Forenede Kongerige
Bristol-Myers Squibb	Stabilt forbrug	1,96 %	USA
Allianz	Finans	1,95 %	Tyskland

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

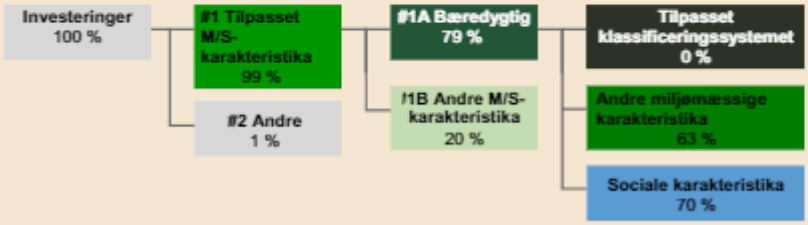
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	39,17 %
Kommunikation	20,98 %
Teknologi	13,96 %
Finans	8,82 %
Forsyning	6,66 %
Industri	5,85 %
Cyklisk forbrug	2,05 %
Råvarer	1,38 %
Kontanter	1,13 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

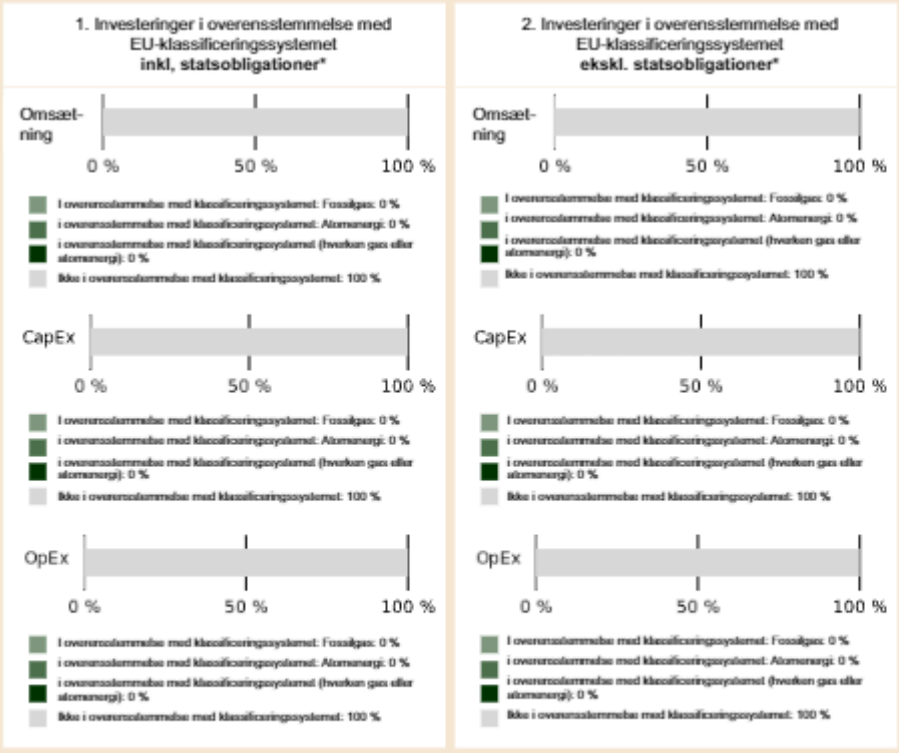
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer***

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 63 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 70 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultater

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser og nedenstående afkast vises efter omkostninger.

Afkastet i Stabile Aktier KL 1 var 8,3 pct. i 2023

Afkastet i Stabile Aktier KL 2 var 9,2 pct. i 2023

Benchmark afkastet var 14,6 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: november 2006

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0060048304 Børsnoteret
DK0061545738 Unoteret (oktober 2021)

Benchmark: MSCI World 100%, CIBOR 1M 30%, MSCI World (Hedged DKK) -30%

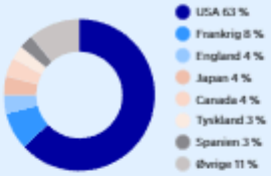
Risikoklasse

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note		2023	2022
	Renter og udbytter		
2	Renteindtægter	1.054	98
2	Renteudgifter	0	-316
3	Udbytter	68.488	54.290
	I alt renter og udbytter	**69.542**	**54.072**
4	**Kursgevinster og -tab**		
	Kapitalandele	181.381	-44.129
	Valutakonti	-675	145
	Øvrige aktiver/passiver	1	-46
	Handelsomkostninger	-876	-1.134
	I alt kursgevinster og -tab	**179.831**	**-45.164**
	Andre indtægter	1	6
	I alt indtægter	**249.374**	**8.914**
5	Administrationsomkostninger	-26.215	-25.294
	Resultat før skat	**223.159**	**-16.380**
6	Skat	-6.872	-6.123
	Årets nettoresultat	**216.287**	**-22.503**
	Resultatdisponering		
7	Foreslået udlodning	179.275	342.939
7	Overført til udlodning næste år	1.763	1.722
	Overført til investorernes formue	35.250	-367.164
	I alt disponeret	**216.287**	**-22.503**

Balance (i 1.000 kr.)

Note		2023	2022
	Aktiver		
	Likvide midler		
	Indestående i depotselskab	26.959	53.376
	I alt likvide midler	**26.959**	**53.376**
	Kapitalandele		
	Noterede aktier fra danske selskaber	12.496	18.961
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.595.738	2.387.251
	I alt kapitalandele	**2.608.234**	**2.406.212**
	Andre aktiver		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	2.070	1.910
	Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.725	516
	Aktuelle skatteaktiver	1.178	588
	I alt andre aktiver	**6.973**	**3.014**
	Aktiver i alt	**2.642.166**	**2.462.602**
	Passiver		
8	Investorernes formue	2.627.459	2.455.020
	Anden gæld		
	Skyldige omkostninger	2.273	2.256
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	12.433	5.325
	I alt anden gæld	**14.707**	**7.581**
	Passiver i alt	**2.642.166**	**2.462.602**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	1.054	82
Indestående i andre pengeinstitutter	0	17
Renteudgifter	0	-316
I alt renter	**1.054**	**-217**

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	472	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	68.017	54.290
I alt udbytter	**68.488**	**54.290**

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	1.758	332
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	179.623	-44.461
I alt aktier	**181.381**	**-44.129**
Valutakonti	-675	145
Øvrige aktiver/passiver	1	-46
Handelsomkostninger	-876	-1.134
I alt kursgevinster og -tab	**179.831**	**-45.164**
Bruttohandelsomkostninger	1.177	1.421
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-301	-287
Nettohandelsomkostninger	**876**	**1.134**

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-10.054	-9.155
Andel af fællesomkostninger	-6.077	-5.737
Distributionshonorar	-4.733	-5.176
Administration	-5.351	-5.226
Administrationsomkostninger i alt	**-26.215**	**-25.294**

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. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.211.643	1.816.188
Emissioner i året	469.015	441.333
Indløsninger i året	-169.549	-45.879
I alt cirkulerende andele	**2.511.109**	**2.211.643**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	2.455.020	2.383.979
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-347.493	-359.060
Emissioner i året	477.246	505.043
Indløsninger i året	-172.800	-51.805
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-801	-633
Foreslået udlodning	179.275	342.939
Overført til udlodning næste år	1.763	1.722
Overført fra resultatopgørelsen	35.250	-367.164
I alt investorernes formue	**2.627.459**	**2.455.020**

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	98,0
I alt finansielle instrumenter	**99,3**	**98,0**
Øvrige aktiver og passiver	0,7	2,0
Formue i alt	**100,0**	**100,0**

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Stabile Aktier KL 1

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	73,2	-9,9	533,7	-361,5	980,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	818,4	871,2	823,6	2.703,5	3.642,7
Investorernes formue, mio. kr.	851,9	962,3	1.080,0	2.961,0	4.621,9
Udbytte pr. andel kr.	6,60	14,90	19,60	6,40	8,10
Administrationsomkostningsprocent	1,538	1,544	1,542	1,543	1,540
Årets afkast i pct.	8,3	-0,8	27,0	-7,8	24,7
Afkast på benchmark i pct.	14,6	-	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,8	6,7	7,3	6,2	7,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	104,1	110,5	131,1	109,5	126,9
Sharpe Ratio	0,7	0,4	0,5	0,4	0,7
Standardafvigelse	13,8	14,6	13,9	14,1	11,9
Markedets Sharpe Ratio	1,8	-	-	-	-
Markedets standardafvigelse	8,1	-	-	-	-
Tracking Error	4,2	-	-	-	-
Information ratio	-1,3	-	-	-	-
Active Share	83,2	-	-	-	-

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	86.906	5.428
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.559	-3.972
Andel af fællesomkostninger	-2.151	-2.489
Distributionshonorar	-4.733	-5.176
Administration	-3.257	-3.685
Årets nettoresultat	**73.206**	**-9.894**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	530	110
Renter og udbytter	22.559	21.203
Andre indtægter	0	2
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.421	-2.079
Kursgevinster/tab	44.780	108.842
Administrationsomkostninger	-13.700	-15.322
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.487	17.580
Til rådighed for udlodning	**54.235**	**130.338**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	54.017	129.807
Overført til næste år	218	530
I alt disponeret	**54.235**	**130.338**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	871.190	823.573
Emissioner i året	38.650	77.496
Indløsninger i året	-91.400	-29.879
I alt cirkulerende andele	**818.440**	**871.190**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	962.271	1.079.975
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-129.202	-161.420
Emissioner i året	38.894	87.147
Indløsninger i året	-92.920	-33.225
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-307	-311
Foreslået udlodning	54.017	129.807
Overført til udlodning næste år	218	530
Overført fra resultatopgørelsen	18.971	-140.232
I alt investorernes formue	**851.942**	**962.271**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Stabile Aktier KL 2

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat, mio. kr.	143,1	-12,6	75,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	1.692,7	1.340,5	992,6
Investorernes formue, mio. kr.	1.775,5	1.492,7	1.304,0
Udbytte pr. andel kr.	7,40	15,90	19,80
Administrationsomkostningsprocent	0,772	0,774	0,768
Årets afkast i pct.	9,2	-0,1	5,2
Afkast på benchmark i pct.	14,6	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,3	4,2	5,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	104,9	111,4	131,4
Sharpe Ratio	0,6	0,4	-
Standardafvigelse	10,9	12,0	-
Markedets Sharpe Ratio	1,8	-	-
Markedets standardafvigelse	8,1	-	-
Tracking Error	4,2	-	-
Information ratio	-1,1	-	-
Active Share	83,2	-	-

* Omfatter perioden 07.10.2021 - 31.12.2021

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	155.597	-2.636
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.495	-5.184
Andel af fællesomkostninger	-3.926	-3.248
Administration	-2.095	-1.541
Årets nettoresultat	**143.081**	**-12.609**

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	1.192	347
Renter og udbytter	46.983	32.869
Andre indtægter	1	4
Ikke refunderbare udbytteskatter	-5.043	-3.222
Kursgevinster/tab	93.263	168.730
Administrationsomkostninger	-12.516	-9.972
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.921	25.568
Til rådighed for udlodning	**126.802**	**214.324**
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	125.258	213.132
Overført til næste år	1.544	1.192
I alt disponeret	**126.802**	**214.324**

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.340.453	992.615
Emissioner i året	430.365	363.838
Indløsninger i året	-78.149	-16.000
I alt cirkulerende andele	**1.692.669**	**1.340.453**
Investorernes formue i 1.000 kr.		
Investorernes formue primo	1.492.749	1.304.003
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-218.291	-197.640
Emissioner i året	438.353	417.896
Indløsninger i året	-79.881	-18.580
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-494	-322
Foreslået udlodning	125.258	213.132
Overført til udlodning næste år	1.544	1.192
Overført fra resultatopgørelsen	16.279	-226.932
I alt investorernes formue	**1.775.517**	**1.492.749**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved **"bæredygtig investering"** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.** Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Stabile Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300LRQQZKR1KC7E97

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☑ Nej
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** __%	☑ Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 79 %
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%	☑ 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i 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-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	30 tCO2e / mio. EUR investeret	98,46 %	98,09 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	195 tCO2e / mio. EUR investeret	98,46 %	98,09 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	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	98,46 %	98,05 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	30 tCO2e / mio. EUR investeret	98,46 %	98,09 %
		2022	34 tCO2e/mio. EUR investeret	98,19 %	98,19 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	195 tCO2e / mio. EUR investeret	98,46 %	98,09 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	98,46 %	98,05 %
		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.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteters miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:
- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:
- Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelser af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. Nordea Asset Managements (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til
at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelser for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 bæredygtigeøkonomiskeaktiviteter.

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Drivhusgasemis-sioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	7.350 tCO2e	98,46 %	98,09 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	2.642 tCO2e	98,46 %	98,09 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	55.058 tCO2e	98,46 %	98,09 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	9.992 tCO2e	98,46 %	98,09 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	65.050 tCO2e	98,46 %	98,09 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	30 tCO2e / mio. EUR investeret	98,46 %	98,09 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	195 tCO2e / mio. EUR investeret	98,46 %	98,09 %
	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemis-sionsintensitet	Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	80 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning omsætning	98,46 %	98,36 %
		Investeringsmod-tagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet Anvendelsesområde 1+2+3	442 tCO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,46 %	97,49 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	6,85 % investeringer i fossile brændstoffer	98,46 %	97,78 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmod-tagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	70,05 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,46 %	84,91 %
			65,16 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,46 %	6,39 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase-missioner	Energiforbrugs-intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,26 GWh / mio. EUR af omsætning	33,05 %	32,33 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	3,97 GWh / mio. EUR af omsætning	6,64 %	6,64 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,16 GWh / mio. EUR af omsætning	2,93 %	2,93 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,04 GWh / mio. EUR af omsætning	8,68 %	8,68 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,33 GWh / mio. EUR af omsætning	0,62 %	0,62 %
		Fast ejendom (L)	0,17 GWh / mio. EUR af omsætning	1,05 %	1,05 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	2,53 % med negativ indvirkning	98,46 %	96,66 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	98,46 %	1,84 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,30 tons / mio. EUR investeret	98,46 %	80,17 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	98,46 %	98,05 %
	Mangel på processer og overholdelsesme-kanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende 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	0,50 % uden politikker	98,46 %	97,07 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmod-tagende virksomheder	7,54 % lønforskel	98,46 %	44,31 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmed-lemmer i de investeringsmod-tagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmed-lemmer	36,07 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	98,46 %	95,96 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmod-tagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	98,46 %	97,42 %

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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Alphabet	Kommunikation	3,17 %	USA
Cigna Group/The	Stabilt forbrug	2,77 %	USA
Johnson & Johnson	Stabilt forbrug	2,69 %	USA
CVS Health	Stabilt forbrug	2,69 %	USA
Cisco Systems	Kommunikation	2,69 %	USA
Coca-Cola	Stabilt forbrug	2,43 %	USA
Sanofi	Stabilt forbrug	2,41 %	Frankrig
Comcast	Kommunikation	2,34 %	USA
Vinci	Industri	2,28 %	Frankrig
eBay	Kommunikation	2,24 %	USA
Nippon Telegraph & Telephone	Kommunikation	2,09 %	Japan
Microsoft	Teknologi	2,05 %	USA
Reckitt Benckiser Group	Stabilt forbrug	1,97 %	Det Forenede Kongerige
Bristol-Myers Squibb	Stabilt forbrug	1,95 %	USA
Iberdrola	Forsyning	1,94 %	Spanien

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

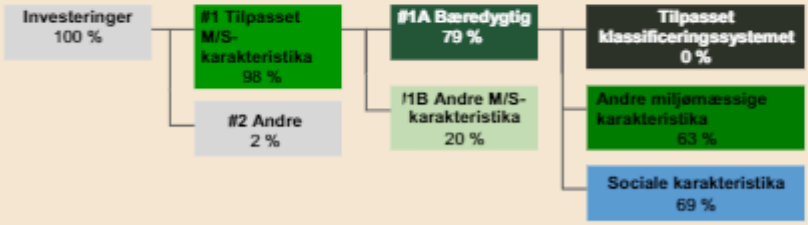
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	39,03 %
Kommunikation	20,89 %
Teknologi	13,91 %
Finans	8,77 %
Forsyning	6,64 %
Industri	5,81 %
Cyklisk forbrug	2,04 %
Kontanter	1,53 %
Råvarer	1,38 %
Sum	**100,00 %**

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

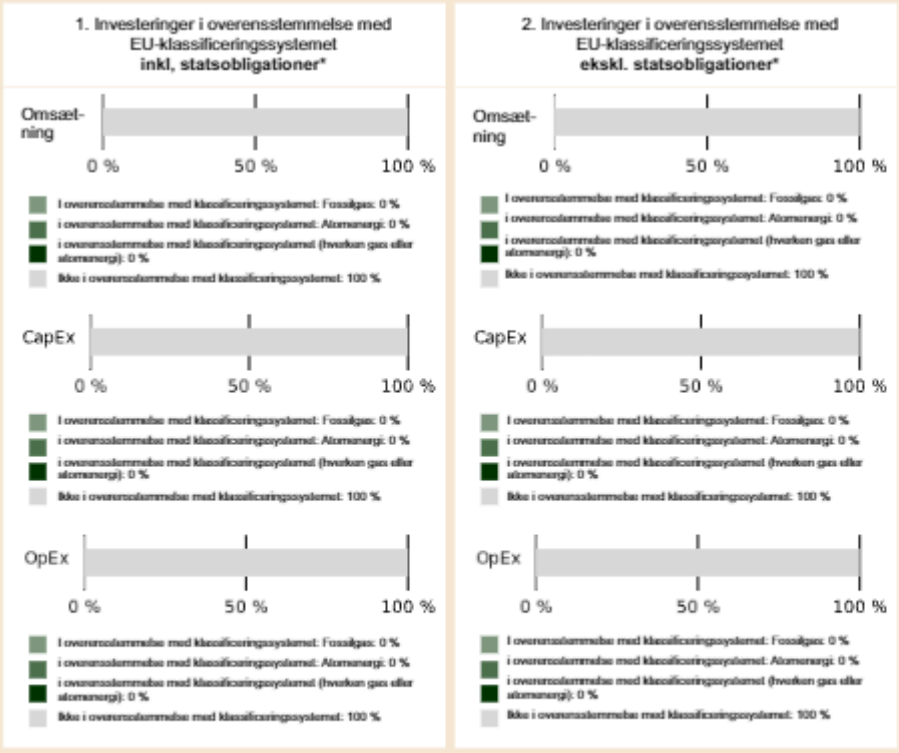
Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet[1]?

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☑ Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

[1] Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.
Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.
Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørens metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-kvalificeringssystemet.
Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Aktivitetstype	% aktiver
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
2023	0,00 %
2022	0,00 %

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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 63 %.

Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 69 %.

Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for 2023 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 2022.

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 straf-gebyr 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 anskaffelsesværdien, såfremt instrumentet er anskaffet i regnskabsåret.

De urealiserede kursreguleringer opgøres pr. finansielt instrument som forskellen mellem kursværdien ultimo året og kursværdien primo eller anskaffelsesværdien, såfremt instrumentet er anskaffet i regnskabsåret.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under afledte finansielle instrumenter.

Under handelsomkostninger føres alle direkte omkostninger i forbindelse med afdelingens handel med finansielle instrumenter.

Handelsomkostninger afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter i forbindelse med emissioner og indløsninger, hvor der i henhold til bekendtgørelse om emissions- og indløsningspriser er opkrævet et særskilt emissionstillæg/indløsningsfradrag, medtages ikke som handelsomkostninger i resultatopgørelsen. Disse omkostninger føres som et emissionstillæg eller en indløsningsomkostning under investorernes formue.

Administrationsomkostninger

Foreningens afdelinger betaler et samlet managementhonorar til Nordea Funds Oy. Managementhonoraret omfatter porteføljerådgivning, formidling samt administration m.v. Honoraret fremgår af note 5 "Administrationsomkostninger", og er opdelt i porteføljeforvaltningshonorar, distributionshonorar, og administration.

"Afdelingsdirekte omkostninger" består af omkostninger, som kan henføres direkte til den enkelte afdeling.

"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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Skat

Skat indeholder udbytteskat og renteskat, der er tilbageholdt i udlandet, og som ikke kan, eller forventes, refunderet. 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 forlængelse af den enkelte afdelings resultatopgørelse.

I udloddende afdelinger udloddes den skattepligtige minimumsindkomst optjent i regnskabsåret. Minimumsindkomsten sammensættes af skattepligtige indtægter fra renter, udbytter og kursgevinster efter fradrag af omkostninger.

Til minimumsudlodningen kan der tillægges en eventuel frivillig udlodning.

I forbindelse med emissioner og indløsninger beregnes der en udlodningsregulering i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

Udlodningsprocenten vil således være af samme størrelse før og efter en emission eller indløsning.

Den beregnede udlodningsprocent i forhold til investeringsbevisernes pålydende værdi nedrundes til nærmeste beløb, som er deleligt med 0,1 pct. Overskydende beløb overføres til udlodning næste år.

Det udlodningspligtige resultat specificeres i en note.

I de afdelinger, som skattemæssigt er etableret som skattefrie investeringsselskaber, er der ikke krav om udlodning, og her indstiller bestyrelsen en udlodning til generalforsamlingens godkendelse. Disse afdelinger kan i henhold til deres vedtægter foretage udlodning af formuen.

Balancen

Likvide midler

Likvide midler består af indestående på indlånskonti i pengeinstitutter. Indestående i fremmed valuta måles til noterede valutakurser pr. balancedagen.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles til dagsværdi og indregnes i balancen på handelsdagen. Indregningen ophører på salgstidspunktet.

Noterede obligationer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien svarer til lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, til en anden officiel kurs, der må antages bedst at svare hertil. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi, fastsat til kurs 100.

Udlånte aktier indgår i balancen under kapitalandele. Finansielle instrumenter i fremmed valuta omregnes til noterede valutakurser på balancedagen.

Investeringsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen måles til børskurs på balancedagen; øvrige investeringsbeviser måles til lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede finansielle instrumenter måles efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Herved fastlægges den transaktionspris, som ville forekomme i en handel på balancedagen mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi indgår under aktiver, og afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi indgår under passiver.

Der foretages alene modregning, såfremt afdelingen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Ændringer i dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen under kursgevinster og -tab.

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi. I andre aktiver indgår tilgodehavende renter, udbytter og udbytteskatter.

Tilgodehavende renter består af periodiserede renter på balancedagen.

Tilgodehavende udbytter består af udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen.

Aktuelle skatteaktiver består af udbytteskatter, som er tilbagesøgt i henhold til indgået dobbeltbeskatningsoverenskomst.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling

Mellemværender vedrørende handelsafvikling består af værdien af provenuet ved køb og salg af finansielle instrumenter samt emissioner og indløsninger, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregningen foretages efter balancedagen.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling måles til dagsværdi. Såfremt beløbet udviser et tilgodehavende, opføres beløbet som mellemværende vedrørende handelsafvikling under "Andre aktiver". Udviser beløbet en gæld, opf

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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.

Investorernes 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 "Investorernes 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 "Investorernes formue".

Oplysninger i henhold til ESMAs retningslinjer og Securities Financing Transaction Regulation (SFTR)

I henhold til disse retningslinjer skal årsregnskabet indeholde en række oplysninger om afdelingernes anvendelse af afledte finansielle instrumenter og udlån af aktier i relation til oplysninger om modparter, sikkerhedsstillelse samt indtægter og udgifter fra aktieudlån.

Disse oplysninger gives i de supplerende noter om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAs retningslinjer og Securities Financing Transaction Regulation (SFTR).

Nøgletal

I årsregnskabet indgår følgende nøgletal:

- Standardafvigelse af 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:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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

Investorernes formue ultimo året/cirkulerende andele ultimo året.

Administrationsomkostningsprocent

(Årets omkostninger/investorernes gennemsnitlige formue) × 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:
((Indre værdi ultimo året + geninvesteret udlodning)/(indre værdi primo året) - 1) × 100.

Hvor geninvesteret udlodning opgøres således:
Udlodning × indre værdi ultimo året/indre værdi umiddelbart efter udlodning.

Beregnes således i akkumulerende afdelinger:
((Indre værdi ultimo året/indre værdi primo året) - 1) × 100.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Administrationsomkostninger

Afdelingerne betaler et samlet managementhonorar til Nordea Funds Oy, som dækker alle afdelingens omkostninger herunder:

- Gebyrer betalt til porteføljeforvaltere i forbindelse med afdelingernes værdipapirinvesteringer
- Honorering af distributører for kunderådgivning vedrørende køb og salg af foreningernes beviser
- Administration af foreningen og dens afdelinger ved Nordea Funds Oy
- Gebyrer betalt til foreningens depotselskab
- Øvrige administrationsomkostninger samt afdelingens andel af fællesomkostninger

I overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS, omtales de samlede omkostninger under et, som "administrationsomkostninger" i årsregnskaberne for afdelingerne.

Managementhonoraret indgår i beregningen af afdelingernes administrationsomkostningsprocent. Administrationsomkostningsprocenten for foreningens afdelinger for perioden 2019 – 2023 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:

	2023 t. kr.	2022 t. kr.
Revisionshonorar	581	509
Honorarer for andre ydelser end revision	0	0
Samlet honorar	**581**	**509**

PwC har ikke leveret andre ydelser end revision til Investeringsforeningen i 2023.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

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, depotselskabet, 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.

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, indgå aftaler om distribution og porteføljeforvaltning, samt andre services i relation til foreningens afdelinger.

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 priser på afdelingernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Der er ingen omkostninger forbundet med denne aftale for foreningen og dens afdelinger.

Depotselskabsaftale

Foreningen har indgået en aftale med J.P Morgan SE, Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland,

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal, 1560 København V om, at J.P. Morgan som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler særskilt for hver af afdelingerne i overensstemmelse med den til enhver tid gældende regulering.

Omkostningerne til depotbanken afholdes af foreningens administrationsselskab, idet foreningens administrationshonorar – som omtalt ovenfor – også dækker betaling for denne ydelse.

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C

Finanskalender 2024 for Investeringsforeningen Nordea Invest

28. februar 2024
Årsrapport for 2023 offentliggøres

24. april 2024 kl. 17.00
Ordinær generalforsamling afholdes

26. august 2024
Halvårsrapport for 1. halvår 2024 offentliggøres

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
3CF275E655384F399770229843FDDDD8

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
73D3EBFE672442E2A829F628FC6FA40C