

*Årsrapport 2023*

*Investeringsforeningen Profil Invest*



## *Investeringsforeningen Profil Invest*

CVR-nr. 21 85 92 06

Parallelvej 17

2800 Kgs. Lyngby

Telefon 33 33 71 71

[www.danskeinvest.dk](http://www.danskeinvest.dk)

[danskeinvest@danskeinvest.com](mailto:danskeinvest@danskeinvest.com)

## *Bestyrelse*

Advokat Bo Hølse, formand,

Direktør Birgitte Brinch Madsen, næstformand

Direktør Jeanette Fangel Løgstrup

Direktør Jan Madsen

Professor Michael Svarer

## *Direktion*

Danske Invest Management A/S

Administrerende direktør Robert Bruun Mikkelstrup

Vicedirektør Morten Rasten

## *Revision*

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

## *Depotselskab*

J.P. Morgan SE - Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland

CVR-nr. 39 96 62 63

## *Generalforsamling*

Ordinær generalforsamling holdes d. 23. april 2024

# Indhold

Oversigt over afdelinger og tilhørende andelsklasser	4
<b>Ledelsens beretning</b>	
Sådan gik det på de finansielle markeder i 2023	5
Årets resultater og formueudvikling	8
Markedsforventninger og risikofaktorer i 2024	9
Forretningsudvikling	11
Fund governance	14
Bestyrelse og direktion	15
Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv	16
Redegørelse for samfundsansvar	19
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	24
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	25
<b>Regnskaber</b>	
Sådan læser du afdelingernes regnskaber	27
Afdelingernes ledelsesberetninger og årsregnskaber	29
<b>Fælles noter</b>	
Anvendt regnskabspraksis	57
Foreningens væsentlige aftaler	61
Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater og finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank	62
Revisionshonorar	64
Bestyrelseshonorar	65
Finanskalender 2024	66
Valutakoder	67
Sådan læser du afdelingernes periodiske SFDR rapportering	68
SFDR - Periodisk rapportering	70

# *Oversigt over afdelinger*

	Afdeling
29	Afdeling KK 1
34	Afdeling KK 2
39	Afdeling KK 3
44	Afdeling KK 4
49	Afdeling Danica Pensjon Norge - Aksjer
53	Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II

# Ledelsens beretning

## Sådan gik det på de finansielle markeder i 2023

### Global økonomi

2023 blev et bedre år end frygtet for global økonomi. Ved indgangen til 2023 var der udbredt frygt for en økonomisk recession som konsekvens af de markante stramninger af centralbankernes pengepolitik, der havde sendt renterne stejl i vejret og gjort det dyrere for både forbrugere og virksomheder at låne penge. Recessionen udeblev dog. Økonomien viste overraskende styrke – primært drevet af stærk amerikansk vækst, men i begyndelsen af 2023 også understøttet af genåbningen i Kina efter flere års omfattende Covid-19-restriktioner.

Gradvist blev bekymringen for recession derfor afløst af en forventning om en blød landing i økonomierne globalt. En blød landing betegner et scenarie med lavere inflation og vækst – men ikke så lav vækst, at det fører til en stor stigning i arbejdsløsheden. Denne forventning blev mod slutningen af 2023 forstærket af positive inflationsdata, der viste, at inflationen i både Europa og USA var godt på vej ned mod centralbankernes målsætning omkring 2 pct. Den aftagende inflation gav næring til en udbredt tro på snarlige rentesænkninger, hvilket yderligere forstærkede forventningen om en blød landing i global økonomi.

Herunder følger en kort sammenfatning af udviklingen i de største økonomier:

### USA: Stærkt arbejdsmarked holdt væksten i gang

Forventningen om en nært forestående recession i USA var udbredt ved indgangen til 2023, men amerikansk økonomi blev fra årets start drevet frem af et stærkt arbejdsmarked med lav ledighed, som samtidig understøttede et stærkt privatforbrug. Faktisk accelererede væksten i USA i løbet af sensommeren og efteråret så voldsomt, at det skabte bekymring for flere renteforhøjelser fra den amerikanske centralbank for at få inflationen under kontrol. Mod slutningen af 2023 ændrede stemningen sig dog til det bedre i takt med markant faldende inflation samt tegn på en tiltrængt afmatning af arbejdsmarkedet med blandt andet aftagende løninflation.

### EUROPA: Meget lav vækst – men ingen recession

Inflationen i Europa faldt også kraftigt i løbet af 2023, men modsat USA har væksten skuffet. Godt nok havnede europæisk økonomi ikke i den recession, de

fleste ventede ved indgangen til året – blandt andet drevet af den daværende energikrise – men væksten har været meget lav og i perioder tæt på nul. Ikke desto mindre har arbejdsmarkedet som i USA overrasket ved sin styrke med stærk vækst i beskæftigelsen, rekordlav arbejdsløshed og stadig høj lønvækst.

### KINA: Genåbningen skuffede

Optimismen omkring Kina var høj ved indgangen til 2023. Covid-19-restriktionerne var historie, og nu kom den store genåbning. Væksten viste sig også særdeles stærk i årets første uger, men det var kortvarigt. Væksten mistede hurtigt pusten, og aktiviteten på boligmarkedet faldt snart tilbage til meget lave niveauer og fik myndighederne på banen med en række lempelser. Og selv om væksten mod slutningen af året lod til at have stabiliseret sig på et pænt niveau, skuffede kinesisk økonomi overordnet set i 2023 i forhold til forventningerne.

### De finansielle markeder

2023 var præget af betydelige udsving på de finansielle markeder – både når det gælder aktier og obligationer. Overordnet set endte det dog som et godt år for de fleste aktiver, hvilket var tiltrængt efter et udfordrende 2022.

### Aktiemarkedene

2023 blev generelt et godt år for aktiemarkedene. Globale aktier gav i gennemsnit et afkast på 19,9 pct., dog med regionale forskelle og enkelte negative undtagelser (se nedenfor). Den forventede økonomiske recession udeblev, og i stedet blev der indpriset en blød landing i økonomierne globalt i aktiekurserne – mod slutningen af året forstærket af markant faldende inflation og renter.

Trods de overordnede stigninger oplevede aktiemarkedene dog flere perioder med markante kursfald. Først da en bankkrise i marts 2023 skabte stor usikkerhed på de finansielle markeder, anført af kollaps i amerikanske Silicon Valley Bank og schweiziske Credit Suisse. Og derefter da renterne i sensommeren og en del af efteråret tog et markant hop i vejret, da der bredte sig en midlertidig bekymring for, at centralbankernes renter ville forblive på et højt niveau i længere tid end hidtil antaget.

### REGIONER: Dårligt år for kinesiske aktier

Som det var tilfældet i 2022, gav kinesiske aktier også det dårligste afkast i 2023 med et afkast på -13,7 pct. målt i danske kroner. Det skyldes en kombination af flere faktorer – blandt andet skuffende vækst ovenpå genåbningen efter Covid-19, udfordringer for det kinesiske ejendomsmarked samt geopolitiske spændinger mellem Kina og USA. Det dårlige år for kinesiske aktier var også med til at trække ned for emerging markets-aktier, der gav et afkast på 6,4 pct.

Amerikanske aktier var blandt årets bedste med et afkast på 22,5 pct., og især de amerikanske vækstaktier, herunder teknologi aktier trak op og rejste sig dermed efter et rigtig dårligt 2022, hvor de blev hårdt ramt af stærkt stigende renter. Rentestigninger reducerer den såkaldte nutidsværdi af fremtidig indtjening, og det rammer vækstaktier hårdest, da de har en større del af deres forventede indtjening længere ude i fremtiden. Især mod slutningen af 2023 fik de amerikanske vækstaktier dermed også medvind fra faldende renter.

Også japanske aktier havde et rigtig godt år med et afkast på 16,5 pct. Japansk økonomi har i årevis kæmpet med deflation og lav lønvækst, men endelig er der kommet lidt gang i økonomien. Yderligere er det understøttende for japanske aktier, at flere reformer for at øge virksomhedernes produktivitet og konkurrenceevne ser ud til at virke.

Europæiske aktier gav et lavere afkast end globale aktier, men ikke desto mindre stadig et solidt positivt afkast på 16,1 pct. Det lavere afkast var blandt andet en konsekvens af, at sektorerne IT og Kommunikationsservice, der var årets bedste sektorer, udgør en langt mindre andel af det europæiske aktiemarked end fx det amerikanske aktiemarked.

#### **SEKTORER: Højeste afkast i energisektoren**

IT-sektoren gav med et afkast på 48,8 pct. det højeste sektorafkast i 2023, blandt andet understøttet af en stærk indtjening. Samtidig rummer IT-sektoren mange selskaber, som er kapitalstærke med lav gæld og stærke cash flows, og det har været efterspurgte egenskaber i et år, hvor der har været stor usikkerhed om den økonomiske udvikling og renteudviklingen. Forsyningssektoren gav med et negativt afkast på 2,0 pct. det dårligste afkast i 2023. Sektoren er gældstung og har blandt andet lidt under de seneste års højere renteniveau.

#### **DANSKE AKTIER: Skuffende år for danske aktier**

Set i forhold til globale aktier skuffede danske aktier i 2023 med et afkast på 5,8 pct. Trods lyspunkter som fx Novo Nordisk var C25-indekset blandt andet tynget af et hårdt år for sundhedssektoren samt alternativ energi, hvilket i særdeleshed ramte Ørsted.

#### **Obligationsmarkederne**

Hvor 2022 var præget af de største rentestigninger i årtier, var udviklingen langt mere afdæmpet i 2023, men dog med store renteudsving i årets løb. Især sensommeren og første del af efteråret var præget af betydelige rentestigninger, før renterne mod slutningen af året faldt markant som følge af lavere inflationstal og forventninger om forestående rentesænkninger fra centralbankerne.

Et par eksempler:

Renten på 10-årige amerikanske statsobligationer begyndte året i 3,88 pct. og endte året på præcis samme niveau efter at have været oppe i 4,98 pct. i oktober 2023.

Renten på 10-årige danske statsobligationer begyndte året i 2,71 pct. og endte året i 2,25 pct. efter at have været oppe i 3,24 pct. i oktober 2023.

#### **STATS-, INDEKS- OG REALKREDITOBLIGATIONER: Positive afkast**

Renteudviklingen og de løbende rentebetalinger førte til positive afkast på obligationer fra de såkaldte udviklede markeder (herunder danske obligationer), og obligationer med lange løbetider gav generelt de højeste afkast.

#### **HØJRENTEOBLIGATIONER: Markant positive afkast**

Når det gælder virksomhedsobligationer, gav både virksomhedsobligationer med lav kreditkvalitet (high yield) og høj kreditkvalitet (investment grade) positive afkast. Europæiske investment grade-obligationer gav eksempelvis et afkast på 8,0 pct. i 2023, mens europæiske high yield-obligationer gav et afkast på 11,7 pct.

De positive afkast skyldtes løbende rentebetalinger og en markant indsnævring af kreditspændene på både high yield og investment grade igennem 2023. Dvs. at merrenten på virksomhedsobligationer i forhold til mere sikre statsobligationer faldt, hvilket bidrog til kursgevinster på obligationerne.

På emerging markets-obligationer så vi også en positiv effekt fra indsnævring af kreditspændet i 2023, hvilket medvirkede til et markant positivt afkast på emerging markets-obligationer i hård valuta (valutasikret over for DKK) på 8,1 pct.

Emerging markets-obligationer i lokal valuta gav et afkast på 9,2 pct., som blandt andet blev understøttet af lavere renter i mange emerging markets-lande. I modsætning til centralbankerne i EU, USA og Storbritannien er en del centralbanker i emerging markets-lande allerede begyndt på rentenedsættelser.

#### **Valutakurser**

DKK blev i 2023 svækket over for GBP og CHF, mens vi modsat så en styrkelse over for andre toneangivende valutaer som USD, JPY og CNY. For danske investorer øgede valutakursudviklingen dermed afkastet fra britiske og schweiziske aktier, mens det modsat reducerede afkastet fra amerikanske, japanske og kinesiske aktier. Ser vi på de nordiske valutaer, oplevede DKK en styrkelse over for NOK og en meget lille svækkelse over for SEK.

Alle afkast er angivet i danske kroner, medmindre andet specifikt er angivet.

## *Evaluering af forventningerne til 2023*

Vi forventede, at global økonomi i 2023 ville blive udfordret af de kraftige rentestigninger i 2022 og inflationens udhuling af købekraften. Vi vurderede, at konsekvensen ville blive en meget beskeden vækst i Europa i 2023, og at USA kunne opleve en mild recession. Til gengæld forventede vi, at Kina kunne blive et økonomisk lyspunkt i 2023. Vores forventninger til beskeden økonomisk vækst i Europa blev indfriet, men til gengæld overraskede væksten i USA positivt. Modsat blev Kina ikke et økonomisk lyspunkt i det omfang, vi havde forventet.

Vi forventede, at inflationen i Europa og USA ville falde betydeligt i løbet af 2023, og denne forventning blev indfriet. Vores forventninger om yderligere renteforhøjelser fra centralbankerne i Europa og USA blev også indfriet.

### **Aktier**

Trods beherskede forventninger til den økonomiske vækst forventede vi positive afkast fra aktier i 2023, men det var forbundet med betydelig usikkerhed og ville blandt andet afhænge af den fortsatte udvikling i inflation, renter og vækst.

Vores forventninger om positive aktieafkast blev indfriet – og i løbet af 2023 oplevede vi netop, hvordan løbende nyheder om inflation, renter og vækst fik meget stor betydning for markedsstemningen og gav anledning til betydelige markedsudsving.

### **Obligationer**

Vi forventede positive afkast fra obligationer i 2023 efter rentestigningerne i 2022, og den forventning blev indfriet. Vi forventede yderligere, at renteutviklingen i 2023 ville være behæftet med væsentlig usikkerhed, men at vi ikke ville opleve kraftige kursfald som følge af rentestigninger. Denne forventning blev også indfriet.

Inden for kreditobligationer havde vi en forventning om, at kreditspændene (merrenten) for europæiske virksomhedsobligationer overordnet set ville blive

indsnævret moderat i løbet af 2023. Her så vi en større indsnævring af kreditspænd end forventet. Vores forventninger om positive afkast fra emerging markets-obligationer drevet af de højere renteniveauer blev indfriet.

### **Valuta**

I løbet af 2023 forventede vi en svækkelse af EUR og DKK over for en række valutaer, herunder USD, JPY, CNY, GBP, CHF og NOK, mens vi forventede, at SEK ville forblive omtrent uændret. Vores forventning om en svækkelse af EUR og DKK blev dog kun indfriet for GBP og CHF, mens vi modsat så en styrkelse over for USD, JPY, CNY og NOK. Vores forventning om et omtrent uændret niveau for SEK blev indfriet.

# Årets resultater og formueudviklingen

## Årets resultater

2023 var et godt år på de finansielle markeder med positive afkast på langt de fleste aktiemarkeder og på tværs af forskellige typer obligationer. Ved indgangen til 2023 var der udbredt frygt for en økonomisk recession, men den udeblev, og i stedet blev der indpriset en blød landing i global økonomi i aktiekurserne. Mod slutningen af året blev aktiekurserne yderligere løftet af markant faldende inflation og renter, der også sendte obligationskurserne i vejret. Markedsudviklingen betød, at alle afdelinger i Investeringsforeningen Profil Invest gav positive afkast i 2023.

Afkastene for hver enkelt afdeling fremgår af afdelingernes årsregnskaber her i årsrapporten.

## Formueudvikling og nettosalg

Formuen i Investeringsforeningen Profil Invest var 18,3 mia. kr. pr. 31. december 2023 mod en formue på 19,8 mia. kr. ultimo 2022. Nettosalget af investeringsbeviser beløb sig i 2023 til -2,6 mia. kr., og årets resultat blev 1,2 mia. kr. Der blev i 2023 udbetalt udbytter for 0,1 mia. kr.

## Udbytter

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for 2023 udbetales udbytter for 0,3 mia. kr. mod 0,2 mia. kr. for 2022.

Udbytterne beregnes i henhold til reglerne i skattelovgivningen, og udgør således minimumsudbytterne. Udbyttet fra den udbyttebetalende afdeling er udbetalt før generalforsamlingen, nemlig allerede d. 9. februar 2024.

Udbyttet for afdelingerne KK 1, KK 2, KK 3 og KK 4 fremgår af afdelingernes årsregnskaber.

# Markedsforventninger til 2024

## Global økonomi

Global økonomi var mere robust end ventet i 2023, og især den amerikanske økonomi overraskede positivt. Ved indgangen til 2024 var arbejdsløsheden i Europa og USA derfor fortsat lav, og samtidig var inflationen aftaget, mens renterne så ud til at være bøjet af. Vi forventer derfor positiv global vækst i 2024, selv om væksten dog forventes at aftage i USA. I Europa kan vi potentielt få en lille fremgang i væksten efter en længere periode med meget lav/negativ vækst i 2023. Vi forventer også, at den økonomiske vækst vil blive understøttet af rentenedsættelser fra centralbankerne i Europa og USA i løbet af 2024. Yderligere forventer vi reallønsstigninger i 2024, så husholdningerne begynder at genvinde deres købekraft. Endeligt begynder vi at se tegn på fremgang i den globale fremstillingssektor efter en længere periode med udfordringer, og det vil i så fald også understøtte den økonomiske vækst.

I begyndelsen af 2023 var der en udbredt forventning om, at høj inflation og stigende renter ville udløse en global recession, men de højere renteniveauer har indtil videre kun haft begrænset effekt på økonomien. Det skyldes blandt andet, at rigtig mange boligejere og virksomheder havde låst renterne fast. Vi forventer, at de højere renteniveauer får større effekt i 2024, hvor flere virksomheder skal refinansiere deres lån. Men da effekten af de højere renter kommer mere gradvist end under tidligere perioder med kraftige rentestigninger, ser vi altså gode muligheder for, at vi undgår en hård opbremsning i økonomien i 2024.

## Aktiemarkederne

Vi forventer positive afkast fra aktier i 2024, understøttet af en blød landing i global økonomi og rentenedsættelser fra centralbankerne. Aktierne er ikke billige på de nuværende prisniveauer, men rentenedsættelser og udsigt til fortsat vækst kan få prissætningen til at se mere attraktiv ud og vil kunne sende aktierne yderligere i vejret.

## Obligationsmarkederne

Vi forventer positive afkast fra obligationer, der nyder godt af det højere renteniveau set i forhold til årene med meget lave eller negative renter, og det sikrer et fornuftigt løbende afkast. Vi ser begrænset risiko for markant stigende markedsrenter og dermed markante kursfald på obligationer. Modsat ser vi dog også begrænset potentiale for faldende markedsrenter, der kan sende obligationskurserne i vejret.

Inden for kreditobligationer forventer vi også et positivt afkast, der primært vil være båret af de løbende rentebetalinger. Med vores forventninger til den

økonomiske udvikling i 2024 ser vi begrænset potentiale for indsnævring af kreditspændene (merrenten) på europæiske virksomhedsobligationer og emerging markets-obligationer i hård valuta, men modsat forventer vi heller ingen nævneværdig udvidelse af spændene. Ser vi på emerging markets-obligationer i lokal valuta, forventer vi, at afkastet potentielt kan blive understøttet af lavere renter og relativt uændrede valutakurser.

## Valuta

I løbet af 2024 forventer vi en svækkelse af EUR og DKK fra de nuværende niveauer over for USD, JPY og CHF, mens vi forventer en styrkelse over for GBP, SEK og NOK. CNY forventes at slutte 2024 i omtrent samme niveau.

### Udsagn om forventninger

De udsagn om fremtiden, som er indeholdt i denne årsrapport, afspejler ledelsens forventninger til fremtidige begivenheder, økonomiske resultater samt til konjunkturerne i verdensøkonomien og på finansmarkederne ved offentliggørelse af årsrapporten.

Vær opmærksom på, at indholdet i denne årsrapport ikke er en anbefaling om køb eller salg af investeringsbeviser i Danske Invest og ikke udgør investeringsrådgivning. Tal altid med en rådgiver, hvis du overvejer at foretage en investering, og få afdækket om en given investering passer til din investeringsprofil.

# Risikofaktorer i 2024

En række faktorer vil i 2024 kunne få en betydelig effekt på udviklingen på de finansielle markeder. Blandt de væsentligste risikofaktorer kan nævnes:

## Geopolitik

En række geopolitiske konflikter kan eskalere – eller blusse op igen – og påvirke f.eks. global handel eller de globale energiforsyninger og energipriser negativt samt skabe uro og usikkerhed på de finansielle markeder. Det gælder blandt andet krigen i Ukraine og de omfattende internationale sanktioner mod Rusland, krigen i Gazastriben og de afledte konflikter og spændinger i Mellemøsten, herunder omkring Det Røde Hav, handelskonflikten mellem USA og Kina og striden om Taiwans uafhængighed af Kina. Også det amerikanske præsidentvalg i november 2024 vil få meget opmærksomhed og kan potentielt påvirke de finansielle markeder.

## Inflation

Inflation har de seneste år været et stort tema for global økonomi og de finansielle markeder. Fortsætter den ikke med at aftage som forventet i 2024, eller begynder den at stige igen, kan det få en negativ betydning for såvel renteutviklingen som investeringsklimaet. Energifpriserne er en væsentlig faktor for inflationen, og derfor kan det få stor betydning, hvordan energipriserne udvikler sig. Også fragtrater kan komme i fokus som følge af geopolitiske konflikter.

## Pengepolitik

Omfattende pengepolitiske stramninger fra centralbankerne har de seneste år sendt renterne i vejret. I 2024 forventer vi flere rentenedsættelser i Europa og USA, men får vi en højere inflation end ventet, kan det få centralbankerne til at lempe pengepolitikken mindre end forventet, hvilket kan presse markedsrenterne i vejret og ramme både den økonomiske vækst og de finansielle markeder negativt. Falder inflationen til gengæld hurtigere end forventet ned mod centralbankernes målsætning omkring 2 pct., kan det modsat understøtte tempoet i centralbankernes rentenedsættelser og få en positiv indflydelse på både obligationer og aktier.

## Økonomisk vækst

Der er fortsat betydelig usikkerhed om den globale vækst i 2024. Hvis væksten bliver lavere end forventet og vi i værste fald får en global økonomisk recession, kan det få en markant negativ effekt på de finansielle markeder. Modsat kan stærkere vækst end ventet potentielt have en positiv effekt på de finansielle markeder, hvis det ikke giver anledning til nye udfordringer med for høj inflation.

## Virksomhedernes indtjening

Udviklingen i virksomhedernes indtjening i 2024 har central betydning for aktiemarkederne. Her kan det blandt andet få væsentlig betydning for kursudviklingen, i hvilket omfang en begrænset global vækst vil ramme virksomhedernes indtjening og indtjeningsforventninger.

### Få mere at vide

På [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk) finder du en række informationer om vores afdelinger – blandt andet aktuelle afkast og beskrivelse af hver afdelings investeringsområde. I prospektet, som også findes på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk), beskriver vi de specifikke risici for hver afdeling.

# Forretningsudvikling

Investeringsforeningen Profil Invest arbejder for at skabe konkurrencedygtige afkast til investorerne. Når man som investor vælger Profil Invest, får man en god kombination af professionel porteføljevaltning, ansvarlige investeringer og konkurrencedygtige omkostninger. Profil Invest ønsker at tilbyde relevante produkter, så vores investorer kan opnå deres økonomiske mål.

I Profil Invest arbejder vi løbende på at videreudvikle og tilpasse vores udvalg af afdelinger, så de stemmer overens med vores investorers interesser og ønsker. Vi vurderer også løbende investeringsstrategien i alle vores afdelinger for at sikre, at vi tilbyder relevante og konkurrencedygtige produkter. Der har ikke været behov for lancering af nye afdelinger eller justering af de eksisterende afdelinger i 2023.

## Bæredygtige investeringer

Bæredygtige investeringer spiller en central rolle for foreningens ambition om at skabe tilfredsstillende afkast til investorerne. Foreningens arbejde med bæredygtige investeringer er yderligere beskrevet under ”Redegørelse for Samfundsansvar”, herunder den fortsatte implementering af det nye EU-regelsæt om bæredygtige investeringer.

## Nye medlemmer indvalgt i bestyrelsen

På den ordinære generalforsamling den 26. april 2023 blev professor Michael Svarer indvalgt i foreningens bestyrelse. Samtidig udtrådte direktør Agnete Raaschou-Nielsen og direktør Jens Peter Toft.

Bestyrelsen består herefter af formand Bo Holse, næstformand Birgitte Brinch Madsen, Jeanette Fangel Løgstrup, Jan Madsen og Michael Svarer.

Bestyrelsens baggrund og kompetencer fremgår af ”Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv”.

## Vurdering af afdelingernes resultater

Danske Invest har en klar målsætning om at tilbyde investorerne konkurrencedygtige afkast målt både i forhold til markedsudviklingen og i forhold til vores konkurrenter.

Afdelingernes afkast bliver primært vurderet med udgangspunkt i resultatet i forhold til afdelingens benchmark samt i forhold til afkastet fra konkurrerende afdelinger fra europæiske udbydere, hvis der er sammenlignelige afdelinger.

Indeksbaserede afdelinger vurderes kun i forhold til benchmark, idet investeringerne alene er sammensat, så de følger udviklingen i det udvalgte benchmark. For afdelinger uden et benchmark sammenlignes med relevant markedsudvikling inden for samme investeringsområde.

På hvert ordinært bestyrelsesmøde i foreningen vurderer bestyrelsen afdelingernes resultater for at overvåge om afdelingerne lever op til deres målsætning. Samtidigt evalueres kvaliteten af porteføljevalterens løbende med fokus på afkast, investeringsteam, investeringsproces og investeringsfilosofi. Hvis der sker væsentlige ændringer i en eller flere af disse parametre, vil opfølgningen blive intensiveret, og hyppigheden i dialogen med porteføljevalteren blive øget. Hvis der ikke sker en tilfredsstillende udvikling, vil bestyrelsen overveje mere langsigtede ændringer - typisk ændring af investeringsstrategien, investeringsstil, udskiftning af porteføljevalteren eller lukning eller fusion af afdelingen.

## Valg og brug af benchmark

Brancheorganisationen Investering Danmark har en anbefaling om valg og brug af benchmark for at understøtte, at Investering Danmarks medlemmer bruger relevante og retvisende benchmarks. Denne anbefaling følges af foreningen, og bestyrelsen har derfor vedtaget en politik for valg og brug af benchmark, som tager udgangspunkt i anbefalingen. Denne politik betyder bl.a., at et benchmark skal 1) vælges på forhånd 2) afspejle afdelingens investeringsunivers 3) være investerbart 4) være konstrueret på en disciplineret og objektiv måde og 5) være dannet på baggrund af offentligt tilgængelige data.

For nogle afdelinger kan det imidlertid være vanskeligt at finde et benchmark, som opfylder alle kriterier. Hvis bestyrelsen vælger at have et benchmark, som på nogle punkter ikke lever op til ovenstående anbefalinger, vil der blive redegjort for valget af benchmark i prospektet for afdelingen. Tilsvarende vil der blive redegjort for, hvorfor det ikke er relevant at vælge et benchmark, hvis en afdeling ikke har et benchmark.

Investeringsforeninger med afdelinger, der anvender benchmarks, som er omfattet af benchmark-forordningen (EU-forordning 2016/1011 af 8. juni 2016), skal oplyse, om de anvendte benchmarks er leveret af en administrator, der er registreret af Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA). ESMA fører et register over godkendte administratorer.

Udgangspunktet i foreningen er, at alle de benchmarks, der anvendes, leveres af en administrator, der er registreret af ESMA. Nogle afdelinger, som ikke er

omfattet af benchmark-forordningen, benytter benchmarks, som leveres af administratorer, der ikke er registreret af ESMA.

En administrator af benchmark, der er hjemhørende uden for EU, har indtil 31. december 2025 mulighed for at ansøge om at blive godkendt.

I beskrivelsen af den enkelte afdeling i prospektet, vil der ved angivelsen af benchmark være en indikation, såfremt den pågældende administrator af benchmarks ikke er registreret af ESMA.

Efter Storbritanniens udtrædelse af EU betragtes britiske administratorer af benchmarks, som tredjelandsadministratorer, der skal godkendes og registreres senest d. 31. december 2025. Dette betyder, at hovedparten af de benchmarks, som foreningen anvender, er administreret af en administrator, som endnu ikke er godkendt og registreret af ESMA.

Bestyrelsen for foreningen har fastsat procedurer for fastlæggelse af benchmarks, i tilfælde af der sker ændringer i de pågældende benchmarks, eller såfremt et givent benchmark ikke længere udbydes af en administrator, der er registreret af ESMA.

### *Active Share og Tracking Error*

Målet for samtlige afdelinger, der følger en aktiv investeringsstrategi, er at opnå et afkast, der er højere end afkastet for det respektive benchmark, mens målet for afdelinger, som følger en passiv investeringsstrategi, er at have sammensat investeringerne, så de følger udviklingen i et udvalgt indeks.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Profil Invest følger løbende op på, at alle afdelinger med en aktiv investeringsstrategi faktisk er aktive.

I Investeringsforeningen Profil Invest er der pr. 31. december 2023 en afdeling, som har en Active Share (se definition i faktaboks) under 50 pct. og en Tracking Error (se definition i faktaboks) under 3 pct., hvilket kunne være den umiddelbare indikation på manglende aktiv styring. Det gælder for afdeling Danica Pensjon Norge - Aksjer, hvor igangværende ændringer af afdelingen har reduceret afdelingens aktive styring. Ændringen forventes fortsat at være midlertidig.

#### **Active Share**

Active Share er et mål for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med det udvalgte benchmark. Dette nøgletal viser et øjebliksbillede på statusdagen.

#### **Tracking Error**

Tracking Error er et matematisk udtryk for variationen i forskellen på afkastet mellem en afdeling og dens benchmark.

### *Samarbejdspartnere*

Foreningen bliver administreret af Danske Invest Management A/S. En række af investeringsforvaltningsselskabets opgaver bliver udført af Danske Bank A/S. Dette gælder bl.a. for porteføljevaltning samt opgaver inden for produktudvikling, kommunikation, markedsføring, salgssupport og regnskab.

Investeringsforvaltningsselskabet samarbejder desuden direkte og indirekte med en række forskellige distributører og porteføljeforvaltere. Ansvar for opgaver, som udføres af samarbejdspartnerne, ligger hos Danske Invest Management A/S.

### *Tilbagesøgning af udbytteskat*

Visse lande tilbageholder højere skat på aktieudbytte udbetalt fra selskaber hjemmehørende i de pågældende lande, end landene er berettiget til i henhold til gældende dobbeltbeskatningsaftaler. Til gavn for vores investorer tilbagesøger vi derfor for meget tilbageholdt udbytteskat. De enkelte landes dokumentationskrav skærpes til stadighed, hvilket generelt øger omkostningerne til tilbagesøgning.

Vi arbejder fortsat på at tilbagesøge historiske udbytteskatter fra Tyskland, men det er endnu ikke afklaret, om og i hvilket omfang dette måtte lykkes. Derfor er der ikke indregnet et tilgodehavende i de berørte afdelinger.

### *Aktieudlån*

Foreningen har ikke foretaget aktieudlån i 2023. Dette er i overensstemmelse med brancheanbefaling for danske investeringsforeninger.

## *PRIIPS-forordning trådte i kraft 1. januar 2023*

1. januar 2023 trådte den såkaldte PRIIPS-forordning i kraft for investeringsforeninger. Det betyder, at alle investeringsfonde, der købes af private investorer, skal offentliggøre endnu mere detaljerede oplysninger om bl.a. afkast, risiko og omkostninger i et nyt faktaark. Det nye faktaark hedder "Central Information" og er udvidet med en side i forhold til det hidtidige "Væsentlig Investorinformation". Målet er at hjælpe investorer til bedre at forstå investeringsfondes karakteristika og vigtigste egenskaber, herunder f.eks. investeringsmål, risiko, afkast og omkostninger. En væsentlig ændring fra de tidligere faktaark er skalaen for opgørelse af risiko.

Også med virkning fra 1. januar 2023 forsvandt nøgletallet "Årlige Omkostninger i Procent" (ÅOP) fra investeringsforeningernes prospekter og hjemmesider, hvor de har været vist. I forbindelse med ikrafttrædelse af PRIIPS forordningen har parterne bag den oprindelige aftale om ÅOP, Investering Danmark, Dansk Aktionærforening og Forbrugerrådet Tænk, besluttet, at ÅOP skal falde bort.

### **Se vores ordbog**

Forklaringer på begreber og udtryk kan findes i ordbogen på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk)

# *Fund governance*

Bestyrelsen har vedtaget en fund governance-politik. Den vedrører den overordnede styring af rettigheder og ansvar blandt aktørerne i og omkring foreningen og investeringsforvaltningsselskabet. Politikken definerer – sammen med øvrige regler, forretningsgange og politikker – samspillet mellem investorer, bestyrelsen, direktionen og øvrige interessenter. Politikken følger Investering Danmarks anbefalinger på området.

Se fund governance-politikken på vores hjemmeside under:  
[https://www.danskeinvest.dk/w/show\\_download.hent\\_fra\\_arkiv?p\\_vld=fund\\_governance-politik.pdf](https://www.danskeinvest.dk/w/show_download.hent_fra_arkiv?p_vld=fund_governance-politik.pdf)

## *Usikkerhed ved indregning eller måling*

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

## *Usædvanlige forhold der kan have påvirket indregningen eller målingen*

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold i foreningens afdelinger, der kan have påvirket indregningen eller målingen heraf.

## *Begivenheder efter regnskabsårets udløb*

Der er fra balancedagen og til dato ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Bestyrelse og direktion

Bestyrelsesarbejdet omfatter Investeringsforeningen Danske Invest, Investeringsforeningen Danske Invest Select, Investeringsforeningen Danske Invest Index, Investeringsforeningen Profil Invest og Kapitalforeningen Danske Invest Institutional.

Foreningernes bestyrelse består af de samme personer. Foreningerne administreres af investeringsforvaltningsselskabet Danske Invest Management A/S. Direktionen er ansat i investeringsforvaltningsselskabet og fungerer derigennem som direktion for alle de af selskabet administrerede foreninger. Investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik (Remuneration policy in Danske Invest Management A/S) er i overensstemmelse med UCITS-reglerne og fremgår af foreningens hjemmeside under "Politikker". Af det officielle regnskab for Danske Invest Management A/S fremgår de samlede lønomkostninger til de ansatte i investeringsforvaltningsselskabet samt opdeling af disse i henhold til regler for dette. Regnskabet er tilgængeligt på CVR eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Honorering af bestyrelsen og direktionen indgår i det samlede administrationshonorar, som foreningen betaler til Danske Invest Management A/S for de modtagne ydelser. Dette belaster således ikke den enkelte afdeling yderligere.

Bestyrelsen er ikke omfattet af optionsordninger eller lignende. Det samlede honorar for arbejdet i ovennævnte foreninger udgjorde for et menigt bestyrelsesmedlem i 2023 344.000 kroner mod 337.000 kroner i 2022, næstformandsposten blev i 2023 honoreret med 533.060 kroner mod 505.500 kroner i 2022, og formandsposten blev i 2023 honoreret med 1.005.046 kroner mod 1.011.000 kroner i 2022.

Bestyrelsens samlede honorar udgjorde i 2023 i alt 2.688.333 kroner mod 2.756.179 kroner i 2022. Investeringsforeningen Profil Invests andel heraf udgjorde i 2023 81.463 kroner mod 83.670 kroner i 2022.

# Oversigt over bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

## Bestyrelse

Formand  
Bo Holse

Advokat (L), cand.merc.(jur.)  
Gorrissen Federspiel  
Indvalgt i bestyrelsen 2014

### Bestyrelsesformand for:

Callie Invest A/S  
DK Kapital A/S  
Ejendomselskabet af 1/1 1995 A/S  
Familien Andresens selskab til fremme af medicinsk forskning A/S

### Medlem af bestyrelsen for:

Svend Andresens Familiefond  
Danske Invest Management A/S  
DCH International A/S  
Premium Pork International A/S

### Særlige kompetencer

Bo Holse har erfaring med retlig regulering af finansielle virksomheder og finansielle produkter. Han har desuden i mange år beskæftiget sig med virksomhedsoverdragelser, selskabsret og kommercielle aftaler. Han har været partner hos Gorrissen Federspiel siden 2007.

Næstformand  
Birgitte Brinch Madsen

Direktør, cand.polit.  
Brinch Advice  
Indvalgt i bestyrelsen 2008

### Bestyrelsesformand for:

RUM A/S  
Delpro A/S  
Milton Huse A/S

### Bestyrelsesnæstformand for:

DEIF A/S

### Medlem af bestyrelsen for:

Arkil Holding A/S  
Hovedstadens Letbane I/S  
John Wood Group plc.  
Metroselskabet I/S

### Særlige kompetencer

Birgitte Brinch Madsen har erfaring fra dansk og internationalt direktionarbejde og erfaring i at drive forretning i forskellige kulturer, herunder Kina, Mellemøsten, Afrika og Latinamerika. Herudover bidrager hun bl.a. med viden inden for makroøkonomi og international entreprenør- og konsulentvirksomhed.

Jeanette Fangel Løgstrup

Direktør, cand.merc.  
Expon ApS  
Indvalgt i bestyrelsen 2022

### Medlem af bestyrelsen for:

Andel Energi A/S  
Scandinavian Film Funds Management Holding ApS  
Combineering A/S  
Combineering Holding A/S  
COWI Holding A/S  
JP/Politikens Hus A/S  
Fonden for Entreprenørskab  
OptiGroup Holding AB  
Sovino Brands ApS

### Særlige kompetencer

Jeanette Fangel Løgstrup har flere års erfaring som direktør og medlem af den øverste topledelse i store internationale virksomheder, herunder finansielle virksomheder, samt erfaring som bestyrelsesmedlem. Hun bidrager med kompetencer indenfor bæredygtighed og ESG samt marketing og branding.

Jan Madsen

---

Administrerende direktør, cand.oecon.  
Coop Invest A/S samt Lobyco A/S  
Indvalgt i bestyrelsen 2022

---

**Bestyrelsesformand for:**

FDB Møbler A/S  
Quick Info ApS

**Bestyrelsesnæstformand for:**

Republica A/S

**Medlem af bestyrelsen for:**

African Coffee Roasters A/S  
Færch & Co. Gastro ApS  
Severin A/S  
Catering Danmark ApS

**Særlige kompetencer**

Jan Madsen har erfaring som direktør og bestyrelsesmedlem i forskellige virksomheder, hvilket inkluderer erfaring som næstformand i en finansiel virksomhed og erfaring som management konsulent. Han bidrager med viden inden for strategisk planlægning, forretningsudvikling samt digital transformation.

Michael Svarer

---

Cand. Oecon og Ph.D. i Økonomi  
Professor i Økonomi på Aarhus Universitet  
Indvalgt i bestyrelsen 2023

---

**Bestyrelsesformand for:**

Aarhus Katedralskole  
Gellerup Højskole

**Medlem af bestyrelsen for:**

AUFF Invest P/S  
AUFF Invest Forum P/S  
Fonden Lind Foundation

**Særlige kompetencer**

Michael Svarer har erfaring som tidligere overvismand i perioden 2016-2022 og vismand i perioden 2013-2015. Han er formand for en ekspertgruppe for en Grøn Skattereform frem til 2024 og var i perioden 2020-2022 medlem af fem forskellige covid-19 relaterede ekspertgrupper. Han bidrager særligt med viden inden for økonomiske forhold.

## *Direktion*

### Danske Invest Management A/S:

Robert Bruun Mikkelsen

---

Administrerende direktør, cand. merc. CAIA

Morten Rasten

---

Vicedirektør, cand.polit.

---

### Bestyrelsesformand for:

Investering Danmark

---

### Bestyrelsesformand for:

Danske Invest Asset Management AS, Norge  
Danske Invest Fund Management Ltd., Finland

### Medlem af bestyrelsen for:

Danske Invest Asset Management AS, Norge  
(suppleant)

### Medlem af bestyrelsen for:

Danske Invest Allocation, Luxembourg  
Danske Invest SICAV, Luxembourg  
Danske Invest SICAV-SIF, Luxembourg

# Redegørelse for samfundsansvar

Ansvarlige investeringer spiller en central rolle i ambitionen om at skabe konkurrencedygtige afkast til investorerne og samtidig understøtte en positiv samfundsudvikling. Derfor er ESG-forhold – hvilket omfatter miljømæssige og sociale forhold samt god ledelsespraksis – et vigtigt element, når porteføljeforvalterne er i dialog med ledelserne i virksomhederne og udvælger investeringer. Ved at forholde os til ESG kan vi bedre udvælge attraktive investeringer, tage højde for bæredygtighedsrisici og samtidig påvirke erhvervslivet og samfundet i en bæredygtig retning.

Investeringsforvaltningsselskabet Danske Invest Management A/S (DIMA) har fastlagt en politik for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Policy). Politikken gælder for alle foreninger administreret af DIMA, og den følger en række internationale principper for samfundsansvar, der blandt andet adresserer menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, anti-korruption samt miljø- og klimaforhold. Det er i samarbejde med vores porteføljeforvalter, Danske Bank Asset Management, at DIMA udvikler arbejdet med ansvarlige investeringer. Samtidig støtter Danske Bank Asset Management op omkring en række organisationer og principper for at medvirke til den bæredygtige udvikling på globalt plan. Principper og organisationer omfatter blandt andre:

UN Sustainable Development Goals (SDGs)  
 UN Global Compact  
 UN Guiding Principles on Business and Human Rights  
 UN Principles for Responsible Investment  
 OECD Guidelines for Multinational Enterprises  
 G20/OECD Principles of Corporate Governance  
 Sustainability Accounting Standards Board (SASB)  
 Net Zero Asset Managers Initiative  
 Net-Zero Asset Owners Alliance  
 The Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)  
 CDP (formerly Carbon Disclosure Project)  
 Paris Pledge for Action  
 The Montréal Carbon Pledge  
 Climate Action 100+  
 The Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF)  
 The Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)

## ESG kort fortalt

ESG er en betegnelse for miljømæssige og sociale forhold samt god ledelsespraksis og udspringer af forkortelsen af de engelske ord environmental, social og governance. Generelt kaldes ESG for bæredygtighedsforhold, og både lande og selskabers/udstederes arbejde med bæredygtighedsforhold kan have stor betydning for, om de er gode investeringer. Derfor inddrager vores porteføljeforvaltere bæredygtighedsforhold i deres analyser af lande og selskaber/udsteder, hvilket giver dem større viden om investeringernes fremtidige muligheder for at skabe gode afkast.

## Opdatering af DIMAs politik for ansvarlige investeringer

Formålet med DIMAs politik for ansvarlige investeringer er at fastlægge tilgangen til ansvarlige investeringer og samtidig sikre overholdelse af gældende love og regler som f.eks. EU's Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR-forordningen).

Politikken beskriver også forpligtelserne over for internationale standarder som FN's Principper for Ansvarlige Investeringer (UN PRI) som en hjørnesten i vores ambition om at integrere ansvarlighed i investeringsprocesserne og derved i de udbudte afdelinger.

I februar 2023 opdaterede DIMA sin politik for ansvarlige investeringer. I stedet for fem principper blev politikken samlet til to. Den opdaterede politik forklarer også, hvordan de to principper opnås, hvilket er knyttet til oplysningskravene under SFDR.

Fundamentet for politik for ansvarlige investeringer består af følgende to principper:

- At stræbe efter at beskytte investeringernes værdi og generere tilfredsstillende afkast.
- At tilstræbe at analysere og vurdere de virkninger, som investeringer har på miljøet og på andre samfundsmæssige aspekter.

De to principper bliver også kaldet "dobbelt væsentlighed".

DIMA er ikke kun opmærksom på, hvordan bæredygtighedsrelaterede faktorer påvirker investeringsresultatet (finansiell væsentlighed), men også hvordan vores investeringer kan have positive og/eller negative indvirkninger på samfundet (impact væsentlighed). Dette kaldes "dobbelt væsentlighed".

Vores politik for ansvarlige investeringer er grundlaget for vores forpligtelse til at overveje og integrere dobbelte væsentlighedshensyn i vores investeringer. Dette er suppleret med underliggende instruktioner om eksklusioner, bæredygtighedsrisikointegration og -inklusioner samt aktivt ejerskab.

## Definition af en bæredygtig investering

I DIMA er en bæredygtig investering defineret som en investering, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt FN Verdensmål uden at gøre væsentligt skade på andre miljømæssige eller sociale verdensmål. Samtidig skal investeringen følge god ledelsespraksis især med hensyn til en sund ledelsesstruktur, medarbejderforhold, aflønning af personale samt skatteforpligtelse.

For at definere en bæredygtig investering, benytter afdelingerne Danske Bank Asset Managements SDG-model (også kaldet Sustainable Investment House View and SDG Model), som er udviklet med henblik på at vurdere virksomheder og andre udsteders nettobidrag (det vil sige positivt og negativt bidrag vurderes samlet) til de miljømæssige og sociale mål for FN's Verdensmål.

Modellen anvendes på tværs af afdelingerne, og en væsentlig del af vores afdelinger er forpligtet til at foretage bæredygtige investeringer i overensstemmelse med modellen, enten delvist eller fuldt ud.

I vores seks indeksafdelinger med et bæredygtigt investeringsmål (jf. artikel 9 i SFDR-forordningen) består de positive bidrag af reduktion af CO<sub>2</sub>-udledning i overensstemmelse med målene i Paris-aftalen. Dette sker ved at følge EU's Benchmark for Klimaovergangen (Climate Transition Benchmark, CTB).

## Negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI)

Principle Adverse Impact (PAI) er ifølge lovgiver 'de vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger, der belaster bæredygtighedsfaktorer' og DIMA er forpligtet til (under SFDR) at publicere en årlig Principal Adverse Impact Statement på hjemmesiden.

DIMA vurderer de vigtigste negative indvirkninger ved at måle forvaltede investeringers negative indvirkning og forpligtelser på bæredygtighedsområdet. De vigtigste negative indvirkninger håndteres gennem forvaltningen af vores afdelinger og adresseres ud fra betragtninger om væsentlighed, type og art, samt afdelingernes forpligtelser.

## Ny afdeling med fokus på bæredygtighed

DIMA lancerede i oktober 2023 afdelingen Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL, som investerer i nordiske aktier med et fokus på

bæredygtighed. Afdelingen har ikke et bæredygtigt investeringsmål, men investerer i minimum 75 procent i bæredygtige investeringer. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, jf. artikel 8 i SFDR-forordningen.

## Spørgeskemaundersøgelse om bæredygtighed

I samarbejde med Norstat spurgte Danske Invest tidligere på året 1000 danske aktive investorer om deres holdninger til bæredygtighed generelt og til ansvarlige investeringer specifikt. Undersøgelsen viste, at fokus på ansvarlige investeringer er steget, siden vi sidst gennemførte en lignende undersøgelse, men tallet er fortsat lavt. Kun 16 procent forbandt bæredygtighed med investering, mens tallet i 2021 var 9 procent.

Når respondenterne blev gjort opmærksomme på koblingen mellem investeringer og den grønne omstilling i spørgeskemaet, ændrede billedet sig: 72 procent svarede, at investeringer kan gøre en forskel for den bæredygtige udvikling.

Overordnet viste undersøgelsen følgende tendenser:

- Bæredygtighed fylder stadig mere i hverdagen
- Flere investorer tror på, at investeringer kan påvirke den bæredygtige udvikling
- Unge, kvinder og byboere prioriterer bæredygtighed højest
- Lavt kendskab til bæredygtighedsbegreber

## Tilgangen til ansvarlige investeringer

DIMAs proces for ansvarlige investeringer består af tre værktøjer:

1. Inklusion (Bæredygtighed inddrages)
2. Eksklusion (Investeringer fravælges)
3. Aktivt ejerskab (Selskaber påvirkes)

På vegne af DIMA, inddrager porteføljeforvaltere ESG-forhold i investeringsprocesser og -beslutninger sammen med finansielle forhold, ligesom de udøver aktivt ejerskab. Porteføljeforvalterne monitoreres løbende for at sikre, at de lever op til forventningerne, og i den løbende dialog med porteføljeforvalterne drøftes deres arbejde inden for området.

Som en del af strategien for ansvarlige investeringer og ambitionen om at skabe tilfredsstillende afkast har Danske Invest-gruppen fokus på, at der tages hensyn til internationale konventioner for samfundsansvar. Det betyder, at investeringsmæssige risici, som kan relateres til selskabers og landes bæredygtighedsforhold samt deres efterlevelse af internationale konventioner

for samfundsansvar som eksempelvis FN's Global Compact, nøje analyseres. Formålet med at inddrage disse risici er at beskytte investorernes afkast.

### 1. Inklusion

Porteføljeformalerne analyserer og inddrager bæredygtighedsrisici i form af væsentlige ESG-forhold, der kan påvirke det afkast, som investeringerne giver investorerne. Ved at analysere ESG-forhold sammen med øvrige finansielle forhold får porteføljeformalerne en helhedsforståelse af investeringernes kvalitet, risici og muligheder. Det understøtter også ambitionen om at skabe tilfredsstillende afkast.

Til det formål har Danske Bank Asset Management blandt andet et egenudviklet ESG-analyseværktøj, som hjælper porteføljeformalerne til bedre at forstå og evaluere de ESG-forhold, der er væsentlige for investeringernes afkastpotentiale og for deres risici. Desuden har porteføljeformalerne adgang til en række specialister og gennemgår løbende ESG-træning. Det skal understøtte porteføljeformalerne i systematisk at integrere ESG i investeringsbeslutningerne.

Visse afdelinger har fokus på inklusion gennem ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning. Disse afdelinger sikrer, at porteføljen har en god ESG score på de underliggende selskaber/udstedere i Danske Bank Asset Managements analyseværktøj og/eller har en god "Carbon Risk Rating" score leveret af en ekstern dataudbyder.

### 2. Eksklusion

Afdelingerne tager højde for bæredygtighedsrisici og ekskluderer investering i givne selskaber/udstedere. Afdelingerne har en standardrestriktion på termisk kul, tjæresand, tørvefyret elproduktion, kontroversielle våben og tobak. Restriktionerne følger grænseværdier på mellem 0 og 5 procent af selskabernes omsætning. De enkelte grænseværdier afhænger af, hvilken sektor der er tale om. Derudover investerer afdelingerne ikke i en lang række øvrige selskaber/udstedere, der har en skadelig adfærd eller er involveret i kritisable aktiviteter. Det er selskaber/udstedere, der bryder med såkaldte normer, hvilket eksempelvis omfatter principperne hos FN's Global Compact og hensynet til menneskerettigheder eller miljø- og klimaforhold.

Enkelte afdelinger (eksempelvis de afdelinger, som har et bæredygtigt investeringsmål, jf. artikel 9 i SFDR-forordningen) har yderligere restriktioner som alkohol, fossile brændstoffer, pornografi, kommerciel spillevirksomhed, militært udstyr og SPU. SPU står for Statens Pensjonsfond Utland og er restriktioner defineret af den norske centralbank, som primært supplerer de etiske begrænsninger, som afdelingerne anvender.

DIMA mener, at det generelt er bedre at imødegå udfordringer gennem dialog end frasalg og eksklusion. Men i nogle tilfælde må selskaber/udstedere

ekskluderer. Pr. 31/12 2023 er bruttolisten af selskaber/udstedere, som er ekskluderet på omkring 1.160 selskaber/udstedere. Det samme er investeringer i 27 lande. Se listen over eksklusioner af selskaber/udstedere på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

### 3. Aktivt ejerskab

DIMAs tilgang til aktivt ejerskab følger lovgivning og anbefalinger. Vi udøver aktivt ejerskab på tre måder:

- Via dialog med selskaber/udstedere
- Via afstemning på generalforsamlinger
- Via samarbejde med andre investorer og organisationer

#### 3.1 Dialog

Porteføljeformalerne og Danske Bank Asset Managements afdeling for ansvarlige investeringer stræber efter at have regelmæssig dialog med selskaber/udstedere om væsentlige ESG- og bæredygtighedsspørgsmål for at påvirke dem til at forbedre den finansielle præstation og deres processer. For at sikre en struktureret dialogproces logger og overvåger Danske Bank Asset Management al dialog med og fremskridt hos selskaber/udstedere og offentliggør data om engagement og stemmeaktiviteter to gange om året i Active Ownership Report.

Vores porteføljeformaler Danske Bank Asset Management havde i 2023 1533 dialoger med 836 selskaber/udstedere fra 55 forskellige lande. Blandt disse fyldte klima- og miljøforhold 45% af dialogerne, sociale forhold 22%, mens god ledelse blev drøftet i 33% af tilfældene.

Rapporten kan læses på [danskeinvest.dk](https://danskeinvest.dk).

*Et eksempel på Danske Bank Asset Managements dialoger: Fossile brændstoffer*  
Danske Bank Asset management har i 2023 været i dialog med nogle af verdens største energiselskaber og opfordret dem til at have mere ambitiøse klimaplaner. Energikrisen og konflikten i Ukraine fyldte meget og nogle af energiselskaberne har under krisen øget produktionen af fossile brændstoffer for at kompensere for tabet af russisk olie og gas og for at fastholde deres indtægter. Denne udvikling har således givet en opbremsning i den grønne transition i sektoren.

I dialogen har Danske Bank Asset Management fastholdt vores holdning om, at udviklingen af nye olieprojekter bør stoppes, og investeringerne i vedvarende energi skal øges for at sikre en fremtidig indtægt. Det blev også støttet via afstemninger, hvor de har stemt på de årlige generalforsamlinger hos energiselskaber som Total, Shell, BP og Chevron.

### 3.2 Afstemning på generalforsamlinger

Et væsentligt element i aktivt ejerskab er at bruge sine rettigheder som aktionær til at stemme på generalforsamlinger. Formålet med stemmeafgivelsen er til enhver tid at sikre, at selskaber skaber langsiget værdi for investorerne ved at reducere risici og udnytte forretningsmuligheder. Før generalforsamlinger analyseres de forskellige forslag af porteføljeformidterne og Danske Bank Asset Managements afdelingen for ansvarlige investeringer.

Stemmeafgivelse på generalforsamlinger tager afsæt i vores porteføljeformidters overordnede stemmeretningslinjer. Disse retningslinjer adresserer eksempelvis, hvordan der stemmes omkring finansielle forhold, kapitalstruktur og aktionærrettigheder. Hertil er der også en række principper for, hvordan der stemmes omkring bæredygtighedsforhold. Det omhandler blandt andet CO<sub>2</sub>-udledning, energieffektivitet, kønsdiversitet, brug af vedvarende energi, biodiversitet, vand- og sanitetsforhold, arbejdstager- og menneskerettigheder, børnearbejde og anti-korruption. Retningslinjerne understøtter dermed vores afdelings fokus på miljømæssige og sociale forhold, herunder emner relateret til væsentlige negative bæredygtighedspåvirkninger på samfundet (Principal Adverse Impact).

#### *Eksempel på forslag, vi har støttet: Dokumentation af plastikforbrug*

Hos virksomheder som Amazon, Burger King, Pizza Hut og KFC har vi støttet forslag på generalforsamlinger om dokumentation af plastikforbrug samt støttet forslag om en strategi for nedbringelse af plastikforbruget. Plastik har store negative konsekvenser for klimaet, biodiversiteten og miljøet. Det er især engangsplastik, der ender i naturen.

Vi har en forventning om, at der vil komme strammere lovgivning for plastikforbrug i løbet af de kommende år, og vi mener derfor, at det er vigtigt, at selskaberne forbereder sig på disse ændringer.

I 2023 blev der stemt på 3.562 generalforsamlinger i 61 forskellige lande om 41.445 forslag.

På danskeinvest.dk kan man via den digitale stemmeplatform se, hvordan der blev stemt på generalforsamlinger.

### *Kommunikation og rapportering*

SFDR-forordningen stiller krav til rapportering og oplysning, og foreningerne har samtidig stort fokus på at være gennemsigtig omkring arbejdet med ansvarlige investeringer og give investorerne relevante informationer.

Denne årsrapport indeholder derfor en rapportering, der på afdelingsniveau giver oplysninger om, hvordan afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, har fremmet disse karakteristika, og hvordan afdelingerne med et bæredygtigt investeringsmål har opfyldt deres mål.

### *Særligt for Afdelingerne KK 1, KK2, KK 3 og KK 4*

Afdelingerne KK 1, KK 2, KK 3 og KK 4 skal overholde Københavns Kommunes etiske investeringspolitik, som fra oktober 2016 ændredes således, at den blev udvidet til både at omfatte et forbud mod investering i aktier eller virksomhedsobligationer i selskaber, hvis hovedaktivitet er produktion eller handel med tobak eller kontroversielle våben, samt udvinding og produktion af termisk kul, olie og gas. Dette gælder også for serviceselskaber inden for olie- og gasindustrien, som f.eks. selskaber der beskæftiger sig med boring, rørledninger etc.

På basis af input fra den specialiserede konsulentvirksomhed ISS-Ethix udarbejdes 2 gange årligt en negativliste, som supplerer Danske Investes norm og konventionsbaserede negativliste. Screeningen er baseret på de internationalt anerkendte principper i UN Global Compact (1999), the OECD Guidelines for Multinational Enterprises (2011) og UN Guiding Principles on Business and Human Rights (2011). Screeningen inkluderer desuden en række internationale konventioner, der afspejler udviklingen på SRI-området. I sommeren 2017 blev Københavns Kommunes etiske investeringspolitik udvidet til også at omfatte forbud mod investering i aktier eller virksomhedsobligationer i selskaber, som fremgår af ATPs negativliste.

Københavns Kommune har ikke ændret sin etiske investeringspolitik i perioden 2018-2022.

Historisk har Københavns Kommune haft to restriktioner på kul – en på omsætningen (max 5%) og en på forsyningselskaber, hvor produktionskapaciteten, der stammer fra kul max. må være 50%. Sidstnævnte har Københavns Kommune ændret til 5% fra udgangen af 2022. Københavns Kommune har ikke ændret sin etiske investeringspolitik yderligere i 2023.

Per 31/12-2023 har afdelingerne KK 1, KK 2, KK 3 og KK 4 valgt ikke at investere i 2.787 selskaber, heraf er 83 selskaber vedrørende ATPs negativ liste samt Ryanair

## *Initiativer i 2024*

DIMA vil i 2024 fortsat have fokus på at styrke og udvikle arbejdet med ansvarlige investeringer for at bidrage til at identificere relevante risici og skabe konkurrencedygtige afkast til investorerne, påvirke selskaber/udstedere og bidrage til en positiv udvikling.

Et konkret fokusområde vil blandt andet være øget fokus på dialog med selskaber/udstedere inden for biodiversitet og klima. Danske Bank Asset Management har i 2023 oprettet en ny investeringsafdeling for klima og natur i deres team for ansvarlige investeringer. Afdelingen skal blandt andet analysere, rådgive og støtte de forskellige investeringsteams i forhold til de risici og muligheder, der knytter sig til klima og biodiversitet.

Samtidig har Danske Bank Asset Management forpligtet sig til at gå i dialog med 30 store virksomheder, som de er investeret i, inden udgangen af 2025. Disse globale virksomheder har alle en væsentlig indflydelse på naturen og biodiversiteten. Gennem dialog kan de forsøge at skabe bevidsthed om vigtigheden af at håndtere påvirkninger på naturen og biodiversiteten og relaterede risici, hvilket kan være til at sikre værdien af vores kunders investeringer.

# Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende årsrapport for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. og Forordning (EU) 2019/2088 (SFDR forordningen).

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver efter vores opfattelse et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Foreningens ledelsesberetning indeholder efter vores opfattelse retvisende redegørelser for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som foreningen henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 13. marts 2024

## *Direktionen* *Danske Invest Management A/S*

Robert Bruun Mikkelsen  
Administrerende direktør

Morten Rasten  
Vicedirektør

## *Bestyrelse*

Bo Holse  
Formand

Birgitte Brinch Madsen  
Næstformand

Jeanette Fangel Løgstrup

Jan Madsen

Michael Svarer

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

*Til investorerne i Investeringsforeningen Profil 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 m.v.

### *Hvad har vi revideret*

Investeringsforeningen Profil Invest's årsregnskaber 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 revisoreres 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningerne

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen. I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. og Forordning (EU) 2019/2088 (SFDR forordningen).

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskaberne for de enkelte afdelinger og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om investeringsforeninger m.v. og oplysningskravene i Forordning (EU) 2019/2088 (SFDR forordningen). Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## 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 m.v. 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 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, 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 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 ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Hellerup, den 13. marts 2024  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen  
statsautoriseret revisor  
mne24822

Michael E. Jacobsen  
statsautoriseret revisor  
mne16655

# Sådan læser du afdelingernes regnskaber

Som læser af årsrapporten 2023 får du her en kort forklaring på de forskellige delelementer af de enkelte afdelingers regnskaber.

## *Afdelingens profil*

De væsentligste karakteristika ved afdelingen. Du kan læse mere om de enkelte afdelinger på [danskeinvest.dk](http://danskeinvest.dk).

## *Risikoklassifikation*

Risikoklassifikation måles med risikoindikatoren, som er at finde i dokumentet central investorinformation.

## *Risikoen*

Udtrykkes ved et tal mellem 1 og 7, hvor »1« udtrykker den laveste risiko, mens »7« udtrykker højeste risiko. Kategorien »1« udtrykker ikke en risikofri investering. Afdelingens placering på risikoindikatoren er bestemt af udsvingene i afdelingens regnskabsmæssige indre værdi målt de seneste fem år og/eller repræsentative data. Store historiske udsving er lig høj risiko og typisk en placering i intervallet »6«-»7«. Små udsving er lig med en lavere risiko og en placering i intervallet »1«-»2«. Afdelingens placering på skalaen er ikke konstant og kan ændre sig med tiden. Risikoindikatoren tager ikke højde for pludseligt indtrufne begivenheder som eksempelvis devalueringer, politiske indgreb og pludselige udsving i valutaer.

## *Nøgletal for risiko*

Risikonøgletallene udtrykker på forskellig vis afdelingens historiske afkast og risiko, og de bliver beregnet efter tre års levetid og over en tre års periode.

## *Tabel med fordeling*

Viser hvordan afdelingens værdipapirbeholdning, likvider m.m. var fordelt ultimo 2023. For obligationsafdelinger viser vi typisk en fordeling på varigheder, mens vi for aktieafdelinger typisk viser en fordeling på lande eller brancher. Fordelingerne opdateres på månedlig basis på [danskeinvest.dk](http://danskeinvest.dk).

## *Resultatopgørelse*

Dækker over afdelingens indtægter og omkostninger. Indtægterne er typisk renter og aktieudbytter. Kursgevinster og -tab kan være en indtægt eller en omkostning alt afhængigt af, om der har været gevinst eller tab på investeringerne i løbet af året. Handelsomkostningerne er skilt ud i en separat linje. Administrationsomkostninger er omkostninger, der er forbundet med den almene drift af afdelingen. Skat består af udbytteskat og renteskat, som ikke kan refunderes. Nederst ses beløbet, der foreslås udloddet til investorerne. Udlodningen af udbytte til investorerne bliver opgjort efter retningslinjer i skattelovgivningen, og udbyttet skal godkendes af generalforsamlingen. Den del, der udloddes, fragår i afdelingens formue og dermed i værdien af investeringsbeviserne.

## *Balance*

Det er afdelingens aktiver og passiver ultimo 2023. Afdelingens aktiver er i al væsentlighed de aktier og/eller obligationer, som afdelingen investerer i. Passiverne er primært værdien af de Danske Invest beviser, som investorerne ejer i afdelingen. Det bliver også kaldt afdelingens formue.

## *Note med nøgletal*

De væsentligste nøgletal for afdelingens udvikling. De fleste nøgletal er forklaret i regnskabspraksis og i ordbogen, som du kan finde på [danskeinvest.dk](http://danskeinvest.dk).

## *Note om renter og udbytter*

Specificerer hvad årets renter og udbytter består af.

## *Note om kursgevinster og -tab*

Specificerer hvor kursgevinster og -tab stammer fra.

## *Note om handelsomkostninger*

Under handelsomkostninger bliver direkte omkostninger i forbindelse med handel med finansielle instrumenter anført. Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, og som er forårsaget af emission og indløsning, indregnes direkte i »Medlemmernes formue«.

## *Note om administrationsomkostninger*

Specificerer den enkelte afdelings administrationsomkostninger for året. Du kan læse mere i afsnittet »Administrationsomkostninger« i Anvendt regnskabspraksis.

### *Note om rådighedsbeløb til udlodning*

Specificerer det beløb, som er til rådighed for udlodning til investorerne for 2023, gjort op efter skattelovgivningens regler. Når »I alt til rådighed for udlodning, netto« udgør et negativt beløb, overføres dette til modregning i næste års udlodning.

### *Note om investorernes formue*

Specificerer hvordan afdelingens formue har udviklet sig i løbet af året. Er cirkulerende kapital højere ultimo end primo 2023, har der netto været efterspørgsel efter beviser i afdelingen. Under formueværdi viser vi bevægelserne gjort op i kursværdier.

### *Noter vedrørende resultatopgørelse og balance for klasserne*

For afdelinger med flere andelsklasser vises noteoplysninger, som er specifikke for de enkelte andelsklasser.

## Afdeling KK 1

### Afdelingsberetning:

Afdelingen investerer i værdipapirer o.l. i overensstemmelse med § 44 i lov om kommunernes styrelse. Afdelingen er aktivt styret.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Afdeling KK 1	14-11-2007	DKK	6,46	6,95	-0,49

Afdeling / Klasse	Evaluering
Afdeling KK 1	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

#### Profil

Ikke Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2007

Risikoindikator [1-7]: 2

Benchmark: 12% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg DKK, 3% CIBOR 1 Month, DKK, 35% Nordea MTG Non-Callable CM 1Y, 5% Bloomberg Series-E Denmark Govt 1-3 Yr Bo, 10% MSCI World AC Index incl. net div hdg DKK, 14% Nordea MTG Non-Callable CM 3 Index, 21% Nordea MTG Callable CM 3Y Index

Fondskode: DK0060101640

Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

#### Formuefordeling

Obligationer	84,6%
Aktier	13,6%
Øvrige	1,7%

#### Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	-0,36
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,33
Standardafvigelse	4,24
Standardafvigelse (benchm.)	4,06
Tracking error	0,74
Information Ratio	-0,26

*Afdeling KK 1*

<b>Resultatopgørelse</b>		<b>1.1-31.12.2023</b> 1.000 DKK	<b>1.1-31.12.2022</b> 1.000 DKK
<b>Renter og udbytter</b>			
1	Renteindtægter	85.745	133.255
2	Renteudgifter	-18	-1.449
3	Udbytter	8.019	120.751
<b>Renter og udbytter i alt</b>		<b>93.746</b>	<b>252.557</b>
<b>Kursgevinster og -tab</b>			
4	Obligationer	71.273	-1.595.425
	Kapitalandele	67.450	-384.318
	Afledte finansielle instr.	-712	151.458
	Valutakonti	1.231	6.327
	Øvrige aktiver/passiver	18	-2
5	Handelsomkostninger	-573	-1.303
<b>Kursgevinster og -tab i alt</b>		<b>138.686</b>	<b>-1.823.263</b>
<b>Indtægter i alt</b>			
6	Administrationsomkostninger	-920	-17.304
<b>Resultat før skat</b>		<b>231.512</b>	<b>-1.588.010</b>
7	Skat	-1.100	-13.877
<b>Årets nettoresultat</b>		<b>230.411</b>	<b>-1.601.887</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
Overført til udlodning næste år		-250.163	-285.306
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	-250.163	-285.306
Overført til formuen		480.574	-1.316.581
<b>Disponeret i alt</b>		<b>230.411</b>	<b>-1.601.887</b>

<b>Balance</b>		<b>31.12.2023</b> 1.000 DKK	<b>31.12.2022</b> 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>			
<b>Likvide midler</b>			
	Indestående i depotselskab	32.130	65.067
	Indestående i andre pengeinstitutter	32	32
<b>Likvide midler i alt</b>		<b>32.162</b>	<b>65.099</b>
<b>Obligationer</b>			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.637.948	3.026.974
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	447.509	420.785
<b>Obligationer i alt</b>		<b>3.085.457</b>	<b>3.447.759</b>
<b>Kapitalandele</b>			
	Noterede aktier fra danske selskaber	32.245	67.833
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	456.420	321.382
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	14.119	0
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>502.783</b>	<b>389.214</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>			
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.834	4.784
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>		<b>3.834</b>	<b>4.784</b>
<b>Andre aktiver</b>			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	59.914	46.893
	Andre tilgodehavender	514	514
	Aktuelle skatteaktiver	667	633
<b>Andre aktiver i alt</b>		<b>61.095</b>	<b>48.039</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>3.685.330</b>	<b>3.954.896</b>
<b>Passiver</b>			
9	Investorerne formue	3.683.106	3.952.695
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>			
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.266	858
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>		<b>1.266</b>	<b>858</b>
<b>Anden gæld</b>			
	Skyldige omkostninger	958	1.055
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	288
<b>Anden gæld i alt</b>		<b>958</b>	<b>1.342</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>3.685.330</b>	<b>3.954.896</b>

## Afdeling KK 1

### Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	6,46	-8,53	1,44	2,62	3,96
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	6,95	-7,55	0,47	1,89	2,90
Sharpe Ratio i DKK	-0,36	-0,33	0,94	0,72	1,66
Indre værdi [DKK pr. andel]	99,49	93,45	104,73	104,44	102,27
Nettoreultat [t.DKK]	230.411	-1.601.887	229.511	367.095	433.859
Udbytte [DKK pr. andel]	0,00	0,00	2,50	1,20	0,50
Administrationsomkostninger [pct.]	0,03	0,13	0,10	0,16	0,17
Investorerne formue [t.DKK]	3.683.106	3.952.695	16.203.015	15.973.504	12.106.409
Antal andele	37.021.666	42.297.040	154.713.345	152.939.958	118.378.576
Stykstørrelse i DKK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
<b>1. Renteindtægter</b>		
Indestående i depotselskab		819
Noterede obligationer fra danske udstedere		74.194
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		10.709
Noterede konvertible obl. fra udenlandske udstedere		0
Andre renteindtægter		23
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>85.745</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
<b>2. Renteudgifter</b>		
Andre renteudgifter	18	1.449
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>18</b>	<b>1.449</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
<b>3. Udbytter</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	2.309	1.655
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.608	18.534
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber	1	0
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	102	1
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger	0	100.561
<b>Udbytter i alt</b>	<b>8.019</b>	<b>120.751</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	1.1-31.12.2022 1.000 DKK
<b>4. Kursgevinster og -tab</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	39.748	-1.263.681
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	31.524	-331.155
Noterede konvertible obl. fra udenlandske udstedere	0	-589
Noterede aktier fra danske selskaber	10.620	-9.333
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	55.319	-160.536
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.433	-119
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	78	-214.330
Terminforretninger/futures m.m.	-712	-170.313
Renteforretninger	0	321.772
Valutakonti	1.231	6.327
Øvrige aktiver/passiver	18	-2
Handelsomkostninger	-573	-1.303
<b>Kursgevinster og -tab i alt</b>	<b>138.686</b>	<b>-1.823.263</b>

*Afdeling KK 1*

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
<b>5. Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger		-573		-1.303
<b>Handelsomkostninger i alt</b>	<b>-573</b>		<b>-1.303</b>	

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
<b>6. Administrationsomkostninger</b>				
Revisionshonorar til revisorer	23	0	23	0
Gebyrer til depotselskab	-31	0	56	0
Andre omk. i forbindelse med formueplejen	844	0	14.348	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	662
Distributionshonorar	0	0	0	0
Fast administrationshonorar	84	0	2.215	0
I alt opdelte adm.omk.	920	0	16.642	662
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>920</b>		<b>17.304</b>	

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
<b>7. Skat</b>				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		1.100		13.877
<b>Skat i alt</b>	<b>1.100</b>		<b>13.877</b>	

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		1.1-31.12.2022 1.000 DKK	
<b>8. Disponeret i alt vedr. udlodning</b>				
Renter og udbytter		93.746		252.557
Ikke refunderbar udbytteskat		-1.100		-13.877
Regulering vedr. udbytteskat		-37		172
Kursgevinst til udlodning		-58.606		-1.288.660
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		1.140		760.318
Udlodning overført fra sidste år		-285.306		4.183
Til rådighed for udlodning for administrationsomkostninger		-250.163		-285.306
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-920		-17.304
Overført fra Kursregulering af investeringsbeviser		0		2.622
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		25		10.330
I alt til rådighed for udlodning, brutto		-251.058		-289.657
Negativ rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år		896		4.352
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>	<b>-250.163</b>		<b>-285.306</b>	

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
<b>9. Investorerne formue</b>				
Investorerne formue primo	42.297.040	3.952.695	154.713.345	16.203.015
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-386.783
Emissioner i året	0	0	14.184.857	1.387.687
Indløsninger i året	-5.275.374	-500.000	-126.601.16	-11.649.338
Overførsel af periodens resultat	0	480.574	0	-1.316.581
Overført til udlodning næste år	0	-250.163	0	-285.306
<b>Investorerne formue i alt</b>	<b>37.021.666</b>	<b>3.683.106</b>	<b>42.297.040</b>	<b>3.952.695</b>

*Afdeling KK 1*

<b>Supplerende noter</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Finansielle instrumenter i pct.</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,1
Finansielle instrumenter i alt	97,5	97,2
Øvrige aktiver og passiver	2,5	2,8
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S. Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

## Afdeling KK 2

### Afdelingsberetning:

Afdelingen investerer i værdipapirer o.l. i overensstemmelse med § 44 i lov om kommunernes styrelse. Afdelingen er aktivt styret.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Afdeling KK 2	07-10-2022	DKK	5,93	6,95	-1,02

Afdeling / Klasse	Evaluering
Afdeling KK 2	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

### Profil

Ikke Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Oktober 2022

Risikoindikator [1-7]: 2

Benchmark: 12% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below  
hdg DKK, 3% CIBOR 1 Month, DKK, 35% Nordea MTG Non-Callable  
CM 1Y, 5% Bloomberg Series-E Denmark Govt 1-3 Yr Bo, 10%  
MSCI World AC Index incl. net div hdg DKK, 14% Nordea MTG  
Non-Callable CM 3 Index, 21% Nordea MTG Callable CM 3Y Index

Fondskode: DK0061802808

Porteføljerådgiver: Nykredit Asset Management, Nykredit Bank A/S

### Formuefordeling

Obligationer	94,3%
Investeringsforeninger	6,2%
Øvrige	-0,5%

## Afdeling KK 2

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	7.10-31.12.2022 1.000 DKK
<b>Renter og udbytter</b>			
1	Renteindtægter	111.991	13.656
2	Renteudgifter	-1	-2
3	Udbytter	5.112	0
<b>Renter og udbytter i alt</b>		<b>117.103</b>	<b>13.654</b>
<b>Kursgevinster og -tab</b>			
4	Obligationer	75.213	36.911
	Kapitalandele	26.049	6.625
	Afledte finansielle instr.	-2.849	13.026
	Valutakonti	184	130
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
5	Handelsomkostninger	-46	-6
<b>Kursgevinster og -tab i alt</b>		<b>98.551</b>	<b>56.688</b>
<b>Indtægter i alt</b>		<b>215.654</b>	<b>70.342</b>
6	Administrationsomkostninger	-2.311	-482
<b>Resultat før skat</b>		<b>213.344</b>	<b>69.860</b>
7	Skat	-762	-5
<b>Årets nettoresultat</b>		<b>212.582</b>	<b>69.855</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
	Foreslået udlodning	151.016	31.119
	Overført til udlodning næste år	1.857	1.406
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	152.873	32.526
	Overført til formuen	59.709	37.329
<b>Disponeret i alt</b>		<b>212.582</b>	<b>69.855</b>

Balance		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>			
<b>Likvide midler</b>			
	Indestående i depotselskab	19.344	23.121
<b>Likvide midler i alt</b>		<b>19.344</b>	<b>23.121</b>
<b>Obligationer</b>			
	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.218.823	3.416.264
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	204.501	234.013
<b>Obligationer i alt</b>		<b>3.423.324</b>	<b>3.650.278</b>
<b>Kapitalandele</b>			
	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	227.233	255.926
<b>Kapitalandele i alt</b>		<b>227.233</b>	<b>255.926</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>			
	Noterede afledte finansielle instrumenter	1.056	646
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	104	0
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>		<b>1.160</b>	<b>646</b>
<b>Andre aktiver</b>			
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	55.550	38.439
<b>Andre aktiver i alt</b>		<b>55.550</b>	<b>38.439</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>3.726.612</b>	<b>3.968.409</b>
<b>Passiver</b>			
9	Investorenes formue	3.672.347	3.959.766
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>			
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	896	0
<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>		<b>896</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>			
	Skyldige omkostninger	823	463
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	52.545	8.180
<b>Anden gæld i alt</b>		<b>53.368</b>	<b>8.643</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>3.726.612</b>	<b>3.968.409</b>

*Afdeling KK 2***Noter til resultatopgørelse og balance**

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	5,93	1,80	-	-	-
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	6,95	1,60	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	107,00	101,80	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	212.582	69.855	-	-	-
Udbytte [DKK pr. andel]	4,40	0,80	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,06	0,05	-	-	-
Investorerens formue [t.DKK]	3.672.347	3.959.766	-	-	-
Antal andele	34.321.842	38.899.110	-	-	-
Stykstørrelse i DKK	100	100	-	-	-

\* 2022 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	7.10-31.12.2022 1.000 DKK
<b>1. Renteindtægter</b>		
Indestående i depotselskab		540
Noterede obligationer fra danske udstedere		106.523
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		4.928
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>111.991</b>	<b>13.656</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	7.10-31.12.2022 1.000 DKK
<b>2. Renteudgifter</b>		
Andre renteudgifter	1	2
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	7.10-31.12.2022 1.000 DKK
<b>3. Udbytter</b>		
Inv-beviser i andre danske inv- og specialforeninger	5.112	0
<b>Udbytter i alt</b>	<b>5.112</b>	<b>0</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	7.10-31.12.2022 1.000 DKK
<b>4. Kursgevinster og -tab</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	61.764	35.236
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	13.450	1.675
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	-1	0
Inv-beviser i danske inv- og specialforeninger	26.049	6.625
Terminforretninger/futures m.m.	373	10.659
Renteforretninger	-3.222	2.367
Valutakonti	184	130
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-46	-6
<b>Kursgevinster og -tab i alt</b>	<b>98.551</b>	<b>56.688</b>

*Afdeling KK 2*

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		7.10-31.12.2022 1.000 DKK	
<b>5. Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger		-46		-6
<b>Handelsomkostninger i alt</b>		<b>-46</b>		<b>-6</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		7.10-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
<b>6. Administrationsomkostninger</b>				
Revisionshonorar til revisorer	23	0	23	0
Andre omk. i forbindelse med formueplejen	1.623	0	323	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Distributionshonorar	0	0	0	0
Fast administrationshonorar	664	0	136	0
I alt opdelte adm.omk.	2.311	0	482	0
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>		<b>2.311</b>		<b>482</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		7.10-31.12.2022 1.000 DKK	
<b>7. Skat</b>				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		762		5
<b>Skat i alt</b>		<b>762</b>		<b>5</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		7.10-31.12.2022 1.000 DKK	
<b>8. Disponeret i alt vedr. udlodning</b>				
Renter og udbytter	117.103		13.654	
Ikke refunderbar udbytteskat	-762		-5	
Kursgevinst til udlodning	39.400		19.351	
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster	-1.973		7	
Udlodning overført fra sidste år	1.406		0	
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	155.174		33.008	
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-2.311		-482	
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger	9		0	
I alt til rådighed for udlodning, brutto	152.873		32.526	
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>	<b>152.873</b>		<b>32.526</b>	

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
<b>9. Investorerens formue</b>				
Investorerens formue primo	38.899.110	3.959.766	0	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-31.119	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	3.874	0	0
Emissioner i året	265.347	27.245	38.899.110	3.889.911
Indløsninger i året	-4.842.615	-500.000	0	0
Foreslået udlodning	0	151.016	0	31.119
Overførsel af periodens resultat	0	59.709	0	37.329
Overført til udlodning næste år	0	1.857	0	1.406
<b>Investorerens formue i alt</b>	<b>34.321.842</b>	<b>3.672.347</b>	<b>38.899.110</b>	<b>3.959.766</b>

*Afdeling KK 2*

<b>Supplerende noter</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Finansielle instrumenter i pct.</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	96,4
Øvrige finansielle instrumenter	2,0	2,2
Finansielle instrumenter i alt	99,4	98,7
Øvrige aktiver og passiver	0,6	1,3
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S. Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

## Afdeling KK 3

### Afdelingsberetning:

Afdelingen investerer i værdipapirer o.l. i overensstemmelse med § 44 i lov om kommunernes styrelse. Afdelingen er aktivt styret.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Afdeling KK 3	07-10-2022	DKK	6,49	6,95	-0,45

Afdeling / Klasse	Evaluering
Afdeling KK 3	Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

#### Profil

Ikke Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Oktober 2022

Risikoindikator [1-7]: 2

Benchmark: 3% CIBOR 1 Month, DKK, 12% Bloomberg Euro-Agg

500MM Corp A and Below hdg DKK, 35% Nordea MTG

Non-Callable CM 1Y, 5% Bloomberg Series-E Denmark Govt 1-3 Yr

Bo, 10% MSCI World AC Index incl. net div hdg DKK, 14% Nordea

MTG Non-Callable CM 3 Index, 21% Nordea MTG Callable CM 3Y

Index

Fondskode: DK0061802998

Porteføljerådgiver: Skandinaviska Enskilda Banken

#### Formuefordeling

Obligationer 86,3%

Aktier 12,1%

Øvrige 1,6%

## Afdeling KK 3

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	7.10-31.12.2022 1.000 DKK
	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	80.177	11.426
2	Renteudgifter	-186	-3
3	Udbytter	8.440	1.369
	<b>Renter og udbytter i alt</b>	<b>88.431</b>	<b>12.792</b>
4	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
	Obligationer	43.281	8.815
	Kapitalandele	93.003	-7.358
	Afledte finansielle instr.	6.210	19.073
	Valutakonti	-1.813	379
	Øvrige aktiver/passiver	5	-4
5	Handelsomkostninger	-650	6
	<b>Kursgevinster og -tab i alt</b>	<b>140.036</b>	<b>20.911</b>
	<b>Indtægter i alt</b>	<b>228.467</b>	<b>33.703</b>
6	Administrationsomkostninger	-2.191	-612
	<b>Resultat før skat</b>	<b>226.276</b>	<b>33.092</b>
7	Skat	-1.365	-311
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>224.910</b>	<b>32.781</b>
	<b>Resultatdisponering</b>		
	Foreslået udlodning	120.737	34.317
	Overført til udlodning næste år	2.550	32
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	123.287	34.349
	Overført til formuen	101.623	-1.568
	<b>Disponeret i alt</b>	<b>224.910</b>	<b>32.781</b>

Balance		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	<b>Aktiver</b>		
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	46.488	33.205
	<b>Likvide midler i alt</b>	<b>46.488</b>	<b>33.205</b>
	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.535.063	2.990.352
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	513.068	408.264
	Noterede konvertible obligationer fra udenlandske udstedere	1.961	1.801
	<b>Obligationer i alt</b>	<b>3.050.091</b>	<b>3.400.417</b>
	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	0	5.726
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	431.459	380.494
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	589
	<b>Kapitalandele i alt</b>	<b>431.459</b>	<b>386.809</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.259	7.250
	<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>2.259</b>	<b>7.250</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	40.720	34.421
	Aktuelle skatteaktiver	200	9
	<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>40.920</b>	<b>34.430</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.571.216</b>	<b>3.862.111</b>
	<b>Passiver</b>		
9	Investorerens formue	3.570.699	3.845.789
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	158
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	562
	<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>0</b>	<b>720</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	517	591
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	15.012
	<b>Anden gæld i alt</b>	<b>517</b>	<b>15.603</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>3.571.216</b>	<b>3.862.111</b>

## Afdeling KK 3

### Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	6,49	0,86	-	-	-
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	6,95	1,60	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	106,47	100,86	-	-	-
Nettoresultat [t.DKK]	224.910	32.781	-	-	-
Udbytte [DKK pr. andel]	3,60	0,90	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,06	0,07	-	-	-
Investorerens formue [t.DKK]	3.570.699	3.845.789	-	-	-
Antal andele	33.538.051	38.130.079	-	-	-
Stykstørrelse i DKK	100	100	-	-	-

\* 2022 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	7.10-31.12.2022 1.000 DKK
<b>1. Renteindtægter</b>		
Indestående i depotselskab		1.455
Noterede obligationer fra danske udstedere		69.394
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		9.312
Noterede konvertible obl. fra udenlandske udstedere		15
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>80.177</b>	<b>11.426</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	7.10-31.12.2022 1.000 DKK
<b>2. Renteudgifter</b>		
Andre renteudgifter	186	3
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>186</b>	<b>3</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	7.10-31.12.2022 1.000 DKK
<b>3. Udbytter</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	160	7
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.252	1.362
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	28	0
<b>Udbytter i alt</b>	<b>8.440</b>	<b>1.369</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	7.10-31.12.2022 1.000 DKK
<b>4. Kursgevinster og -tab</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	12.001	8.185
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	31.120	589
Noterede konvertible obl. fra udenlandske udstedere	160	41
Noterede aktier fra danske selskaber	1.371	889
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	91.027	-8.274
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	606	28
Terminforretninger/futures m.m.	6.147	19.670
Renteforretninger	62	-597
Valutakonti	-1.813	379
Øvrige aktiver/passiver	5	-4
Handelsomkostninger	-650	6
<b>Kursgevinster og -tab i alt</b>	<b>140.036</b>	<b>20.911</b>

*Afdeling KK 3*

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		7.10-31.12.2022 1.000 DKK	
<b>5. Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger		-650		6
<b>Handelsomkostninger i alt</b>		<b>-650</b>		<b>6</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		7.10-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
<b>6. Administrationsomkostninger</b>				
Revisionshonorar til revisorer	23	0	23	0
Andre omk. i forbindelse med formueplejen	1.518	0	454	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Distributionshonorar	0	0	0	0
Fast administrationshonorar	650	0	135	0
I alt opdelte adm.omk.	2.191	0	612	0
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>		<b>2.191</b>		<b>612</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		7.10-31.12.2022 1.000 DKK	
<b>7. Skat</b>				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		1.365		311
<b>Skat i alt</b>		<b>1.365</b>		<b>311</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		7.10-31.12.2022 1.000 DKK	
<b>8. Disponeret i alt vedr. udlodning</b>				
Renter og udbytter		88.431		12.792
Ikke refunderbar udbytteskat		-1.365		-311
Regulering vedr. udbytteskat		-183		-9
Kursgevinst til udlodning		41.064		22.489
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		-2.512		0
Udlodning overført fra sidste år		32		0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger		125.465		34.960
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-2.191		-612
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		13		0
I alt til rådighed for udlodning, brutto		123.287		34.349
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>		<b>123.287</b>		<b>34.349</b>

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
<b>9. Investorenes formue</b>				
Investorenes formue primo	38.130.079	3.845.789	0	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-34.317	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	4.397	0	0
Emissioner i året	293.647	29.920	38.134.603	3.813.460
Indløsninger i året	-4.885.675	-500.000	-4.524	-452
Foreslået udlodning	0	120.737	0	34.317
Overførsel af periodens resultat	0	101.623	0	-1.568
Overført til udlodning næste år	0	2.550	0	32
<b>Investorenes formue i alt</b>	<b>33.538.051</b>	<b>3.570.699</b>	<b>38.130.079</b>	<b>3.845.789</b>

*Afdeling KK 3*

<b>Supplerende noter</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Finansielle instrumenter i pct.</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,5	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,2
Finansielle instrumenter i alt	97,6	98,6
Øvrige aktiver og passiver	2,4	1,4
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S. Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

## Afdeling KK 4

### Afdelingsberetning:

Afdelingen investerer i værdipapirer o.l. i overensstemmelse med § 44 i lov om kommunernes styrelse. Afdelingen er aktivt styret.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Afdeling KK 4	07-10-2022	DKK	5,34	6,95	-1,61

Afdeling / Klasse	Evaluering
Afdeling KK 4	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

### Profil

Ikke Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Oktober 2022

Risikoindikator [1-7]: 2

Benchmark: 3% CIBOR 1 Month, DKK, 12% Bloomberg Euro-Agg

500MM Corp A and Below hdg DKK, 35% Nordea MTG

Non-Callable CM 1Y, 5% Bloomberg Series-E Denmark Govt 1-3 Yr

Bo, 10% MSCI World AC Index incl. net div hdg DKK, 14% Nordea

MTG Non-Callable CM 3 Index, 21% Nordea MTG Callable CM 3Y

Index

Fondskode: DK0061803020

Porteføljerådgiver: Nordea Investment Management AB, Denmark

### Formuefordeling

Obligationer	87,1%
Aktier	10,6%
Øvrige	2,2%

## Afdeling KK 4

Resultatopgørelse		1.1-31.12.2023 1.000 DKK	7.10-31.12.2022 1.000 DKK
	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	78.497	13.639
2	Renteudgifter	-46	-7
3	Udbytter	7.045	1.390
	<b>Renter og udbytter i alt</b>	<b>85.495</b>	<b>15.022</b>
4	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
	Obligationer	123.222	50.578
	Kapitalandele	52.457	531
	Afledte finansielle instr.	-67.711	65.882
	Valutakonti	5.671	-3
	Øvrige aktiver/passiver	4	-6
5	Handelsomkostninger	-422	-87
	<b>Kursgevinster og -tab i alt</b>	<b>113.222</b>	<b>116.894</b>
	<b>Indtægter i alt</b>	<b>198.717</b>	<b>131.915</b>
6	Administrationsomkostninger	-1.663	-401
	<b>Resultat før skat</b>	<b>197.054</b>	<b>131.514</b>
7	Skat	-878	-295
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>196.176</b>	<b>131.219</b>
	<b>Resultatdisponering</b>		
	Foreslået udlodning	70.885	90.747
	Overført til udlodning næste år	638	1.621
8	Disponeret i alt vedr. udlodning	71.523	92.367
	Overført til formuen	124.653	38.852
	<b>Disponeret i alt</b>	<b>196.176</b>	<b>131.219</b>

Balance		31.12.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
	<b>Aktiver</b>		
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	53.913	171.064
	<b>Likvide midler i alt</b>	<b>53.913</b>	<b>171.064</b>
	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.431.589	2.751.432
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	823.244	602.179
	<b>Obligationer i alt</b>	<b>3.254.833</b>	<b>3.353.610</b>
	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	5.954	3.737
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	387.325	473.331
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	8.645	0
	<b>Kapitalandele i alt</b>	<b>401.924</b>	<b>477.069</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Noterede afledte finansielle instrumenter	9.084	11.288
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	13.205	34.997
	<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>22.289</b>	<b>46.285</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	42.463	37.461
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	6	0
	Aktuelle skatteaktiver	226	22
	<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>42.696</b>	<b>37.484</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.775.654</b>	<b>4.085.513</b>
	<b>Passiver</b>		
9	Investorerne formue	3.772.910	4.076.734
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.005	8.013
	<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>2.005</b>	<b>8.013</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	473	383
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	265	382
	<b>Anden gæld i alt</b>	<b>738</b>	<b>766</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>3.775.654</b>	<b>4.085.513</b>

## Afdeling KK 4

### Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i DKK [pct.]	5,34	3,33	-	-	-
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	6,95	1,60	-	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	106,45	103,33	-	-	-
Nettoreultat [t.DKK]	196.176	131.219	-	-	-
Udbytte [DKK pr. andel]	2,00	2,30	-	-	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,05	0,04	-	-	-
Investorerens formue [t.DKK]	3.772.910	4.076.734	-	-	-
Antal andele	35.442.505	39.455.146	-	-	-
Stykstørrelse i DKK	100	100	-	-	-

\* 2022 dækker en periode på mindre end 12 måneder. Nøgletal er omregnet til helårstal.

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	7.10-31.12.2022 1.000 DKK
<b>1. Renteindtægter</b>		
Indestående i depotselskab		2.459
Noterede obligationer fra danske udstedere		53.635
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		22.402
Andre renteindtægter		1
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>78.497</b>
		119
		10.565
		2.955
		0
		<b>13.639</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	7.10-31.12.2022 1.000 DKK
<b>2. Renteudgifter</b>		
Andre renteudgifter	46	7
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>46</b>	<b>7</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	7.10-31.12.2022 1.000 DKK
<b>3. Udbytter</b>		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.921	1.390
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	124	0
<b>Udbytter i alt</b>	<b>7.045</b>	<b>1.390</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK	7.10-31.12.2022 1.000 DKK
<b>4. Kursgevinster og -tab</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	89.554	58.489
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	33.667	-7.911
Noterede aktier fra danske selskaber	780	1.149
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	49.889	-619
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	1.788	0
Terminsforsretninger/futures m.m.	-3.602	26.984
Renteforsretninger	-64.109	38.898
Valutakonti	5.671	-3
Øvrige aktiver/passiver	4	-6
Handelsomkostninger	-422	-87
<b>Kursgevinster og -tab i alt</b>	<b>113.222</b>	<b>116.894</b>

*Afdeling KK 4*

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		7.10-31.12.2022 1.000 DKK	
<b>5. Handelsomkostninger</b>				
Bruttohandelsomkostninger		-422		-87
<b>Handelsomkostninger i alt</b>		<b>-422</b>		<b>-87</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		7.10-31.12.2022 1.000 DKK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
<b>6. Administrationsomkostninger</b>				
Revisionshonorar til revisorer	23	0	23	0
Andre omk. i forbindelse med formueplejen	954	0	238	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Distributionshonorar	0	0	0	0
Fast administrationshonorar	686	0	140	0
I alt opdelte adm.omk.	1.663	0	401	0
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>		<b>1.663</b>		<b>401</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		7.10-31.12.2022 1.000 DKK	
<b>7. Skat</b>				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		878		295
<b>Skat i alt</b>		<b>878</b>		<b>295</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 DKK		7.10-31.12.2022 1.000 DKK	
<b>8. Disponeret i alt vedr. udlodning</b>				
Renter og udbytter		85.495		15.022
Ikke refunderbar udbytteskat		-878		-295
Regulering vedr. udbytteskat		-200		-23
Kursgevinst til udlodning		-16.165		78.065
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af renter, udbytter og kursgevinster		3.310		0
Udlodning overført fra sidste år		1.621		0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger		73.183		92.769
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-1.663		-401
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af administrationsomkostninger		3		0
I alt til rådighed for udlodning, brutto		71.523		92.367
<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>		<b>71.523</b>		<b>92.367</b>

	31.12.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
<b>9. Investorenes formue</b>				
Investorenes formue primo	39.455.146	4.076.734	0	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-90.747	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	11.017	0	0
Emissioner i året	777.548	79.729	39.459.663	3.945.966
Indløsninger i året	-4.790.189	-500.000	-4.517	-452
Foreslået udlodning	0	70.885	0	90.747
Overførsel af periodens resultat	0	124.653	0	38.852
Overført til udlodning næste år	0	638	0	1.621
<b>Investorenes formue i alt</b>	<b>35.442.505</b>	<b>3.772.910</b>	<b>39.455.146</b>	<b>4.076.734</b>

*Afdeling KK 4*

<b>Supplerende noter</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Finansielle instrumenter i pct.</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	94,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,7
Finansielle instrumenter i alt	97,5	94,9
Øvrige aktiver og passiver	2,5	5,1
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S. Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

## Afdeling Danica Pensjon Norge - Aksjer

### Afdelingsberetning:

Målet er at opnå et afkast, der er højere end afkastet på det globale aktiemarked. Afdelingen er akkumulerende.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merafkast i pct
Afdeling Danica Pensjon Norge - Aksjer	05-07-2018	NOK	25,58	27,62	-2,03

Afdeling / Klasse	Evaluering
Afdeling Danica Pensjon Norge - Aksjer	Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

### Profil

Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juli 2018
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI World Index incl. net div
Fondskode: DK0061028677
Porteføljerådgiver: Flere rådgivere

### Branchefordeling

Informationsteknologi	25,8%
Sundhed	16,0%
Finans	14,7%
Industri	13,5%
Varige forbrugsgoder/service	8,1%
Communication Services	6,3%
Dagligvarer	5,6%
Råvarer	3,8%
Energi	2,4%
Øvrige	3,7%

### Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,58
Sharpe Ratio (benchm.)	0,93
Standardafvigelse	12,54
Standardafvigelse (benchm.)	11,62
Tracking error	2,53
Information Ratio	-1,49
Active share	42,65

*Afdeling Danica Pensjon Norge - Aksjer*

<b>Resultatopgørelse</b>		<b>1.1-31.12.2023</b> 1.000 NOK	<b>1.1-31.12.2022</b> 1.000 NOK
	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	2.588	1.295
2	Renteudgifter	-75	-99
3	Udbytter	52.219	85.378
	<b>Renter og udbytter i alt</b>	<b>54.732</b>	<b>86.574</b>
4	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
	Obligationer	-2	0
	Kapitalandele	698.678	-736.807
	Afledte finansielle instr.	0	-1
	Valutakonti	-1.181	15.595
	Øvrige aktiver/passiver	147	148
5	Handelsomkostninger	-2.034	-2.876
	<b>Kursgevinster og -tab i alt</b>	<b>695.610</b>	<b>-723.941</b>
	<b>Indtægter i alt</b>	<b>750.341</b>	<b>-637.366</b>
6	Administrationsomkostninger	-10.054	-13.616
	<b>Resultat før skat</b>	<b>740.287</b>	<b>-650.983</b>
7	Skat	-6.019	-12.076
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>734.268</b>	<b>-663.059</b>
	Overført til formuen	734.268	-663.059
	<b>Disponeret i alt</b>	<b>734.268</b>	<b>-663.059</b>

<b>Balance</b>		<b>31.12.2023</b> 1.000 NOK	<b>31.12.2022</b> 1.000 NOK
	<b>Aktiver</b>		
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	33.715	83.734
	<b>Likvide midler i alt</b>	<b>33.715</b>	<b>83.734</b>
	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	22	0
	<b>Obligationer i alt</b>	<b>22</b>	<b>0</b>
	<b>Kapitalandele</b>		
	Noterede aktier fra danske selskaber	78.090	102.359
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.320.764	3.020.641
	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	42.055	26.467
	<b>Kapitalandele i alt</b>	<b>2.440.909</b>	<b>3.149.467</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	0
	<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.479	1.765
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.157	64
	Aktuelle skatteaktiver	3.252	1.644
	<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>5.888</b>	<b>3.474</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.480.534</b>	<b>3.236.674</b>
	<b>Passiver</b>		
8	Investorerernes formue	2.478.371	3.233.102
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	2.112	3.058
	Mellemværende vedrørende handelsafvikling	51	514
	<b>Anden gæld i alt</b>	<b>2.163</b>	<b>3.572</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>2.480.534</b>	<b>3.236.674</b>

## Afdeling Danica Pensjon Norge - Aksjer

### Noter til resultatopgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	25,58	-14,22	22,36	19,68	28,53
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	27,62	-8,56	25,46	12,93	29,56
Sharpe Ratio i NOK	0,58	0,54	1,89	-	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	193,77	154,30	179,89	147,01	122,83
Nettoresultat [t.NOK]	734,268	-663,059	911,546	673,956	659,373
Administrationsomkostninger [pct.]	0,27	0,32	0,33	0,30	0,28
Investorerens formue [t.NOK]	2.478.371	3.233.102	4.996.161	4.084.615	3.390.659
Antal andele	12.789.990	20.953.159	27.785.107	27.785.107	27.603.866
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
<b>1. Renteindtægter</b>		
Indestående i depotselskab		2.588
Andre renteindtægter		0
<b>Renteindtægter i alt</b>		<b>2.588</b>
		1.295
		0
		<b>1.295</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
<b>2. Renteudgifter</b>		
Andre renteudgifter	75	99
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>75</b>	<b>99</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
<b>3. Udbytter</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.229	814
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	50.505	84.292
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	485	273
<b>Udbytter i alt</b>	<b>52.219</b>	<b>85.378</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
<b>4. Kursgevinster og -tab</b>		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-2	0
Noterede aktier fra danske selskaber	8.884	8.351
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	674.218	-740.846
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	15.576	-4.312
Terminsforsretninger/futures m.m.	0	-1
Aktiebaserede salgskontrakter	0	0
Valutakonti	-1.181	15.595
Øvrige aktiver/passiver	147	148
Handelsomkostninger	-2.034	-2.876
<b>Kursgevinster og -tab i alt</b>	<b>695.610</b>	<b>-723.941</b>

*Afdeling Danica Pensjon Norge - Aksjer*

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
<b>5. Handelsomkostninger</b>		
Bruttohandelsomkostninger	-2.034	-2.876
<b>Handelsomkostninger i alt</b>	<b>-2.034</b>	<b>-2.876</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
<b>6. Administrationsomkostninger</b>				
Revisionshonorar til revisorer	26	0	23	0
Gebyrer til depotselskab	0	0	0	0
Andre omk. i forbindelse med formueplejen	8.259	0	11.034	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Distributionshonorar	0	0	0	0
Fast administrationshonorar	1.769	0	2.559	0
I alt opdelte adm.omk.	10.054	0	13.616	0
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>	<b>10.054</b>	<b>0</b>	<b>13.616</b>	<b>0</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
<b>7. Skat</b>		
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes	6.019	12.076
<b>Skat i alt</b>	<b>6.019</b>	<b>12.076</b>

	31.12.2023 1.000 NOK		31.12.2022 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
<b>8. Investorernes formue</b>				
Investorernes formue primo	20.953.159	3.233.102	27.785.107	4.996.161
Emissioner i året	3.293.372	604.000	0	0
Indløsninger i året	-11.456.541	-2.092.999	-6.831.948	-1.100.000
Overførsel af periodens resultat	0	734.268	0	-663.059
<b>Investorernes formue i alt</b>	<b>12.789.990</b>	<b>2.478.371</b>	<b>20.953.159</b>	<b>3.233.102</b>

**Supplerende noter****Finansielle instrumenter i pct.**

	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,8	96,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,7	0,8
Finansielle instrumenter i alt	98,5	97,4
Øvrige akiver og passiver	1,5	2,6
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S. Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

## Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II

### Afdelingsberetning:

Investerer primært i obligationer med høy kreditværdighet, som er udstedt af stater, kommuner og selskaber hjemhørende i de nordiske lande.

Afdeling / Klasse	Start dato	Valuta	Afkast i pct	Benchmark i pct	Merakast i pct
Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II	12-09-2017	NOK	7,25	7,37	-0,12

Afdeling / Klasse	Evaluering
Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II	Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

#### Profil

Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2017
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: Bloomberg Global Corporate Scandi All Grades, 5% issuer capped hedged til NOK
Fondskode: DK0060878411
Porteføljeraådgiver: Danske Bank Asset Management

#### Varigheder

- 0.5 år	32,4%
0.5 - 1 år	2,1%
1 - 3 år	26,7%
3 - 5 år	31,0%
5 - 7 år	7,6%
7 - 10 år	0,2%
10+ år	0,0%

#### Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	-0,49
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,61
Standardafvigelse	3,05
Standardafvigelse (benchm.)	5,74
Tracking error	2,94
Information Ratio	0,69

*Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II*

<b>Resultatoppgørelse</b>		<b>1.1-31.12.2023</b>	<b>1.1-31.12.2022</b>
		<b>1.000 NOK</b>	<b>1.000 NOK</b>
	<b>Renter og udbytter</b>		
1	Renteindtægter	76.297	36.500
2	Renteudgifter	-11	-76
	<b>Renter og udbytter i alt</b>	<b>76.286</b>	<b>36.423</b>
<b>3</b>	<b>Kursgevinster og -tab</b>		
	Obligationer	226.405	-146.355
	Afledte finansielle instr.	-109.106	-3.820
	Valutakonti	-3.900	-27.077
	Øvrige aktiver/passiver	0	0
4	Handelsomkostninger	-38	-80
	<b>Kursgevinster og -tab i alt</b>	<b>113.361</b>	<b>-177.331</b>
	<b>Indtægter i alt</b>	<b>189.647</b>	<b>-140.908</b>
5	Administrationsomkostninger	-2.919	-2.580
	<b>Resultat før skat</b>	<b>186.728</b>	<b>-143.488</b>
6	Skat	0	0
	<b>Årets nettoresultat</b>	<b>186.728</b>	<b>-143.488</b>
	Overført til formuen	186.728	-143.488
	<b>Disponeret i alt</b>	<b>186.728</b>	<b>-143.488</b>

<b>Balance</b>		<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
		<b>1.000 NOK</b>	<b>1.000 NOK</b>
	<b>Aktiver</b>		
	<b>Likvide midler</b>		
	Indestående i depotselskab	85.413	11.882
	<b>Likvide midler i alt</b>	<b>85.413</b>	<b>11.882</b>
	<b>Obligationer</b>		
	Noterede obligationer fra danske udstedere	513.938	342.669
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.277.553	2.038.078
	<b>Obligationer i alt</b>	<b>2.791.491</b>	<b>2.380.747</b>
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	79.607	22.125
	<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>79.607</b>	<b>22.125</b>
	<b>Andre aktiver</b>		
	Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	27.802	16.211
	<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>27.802</b>	<b>16.211</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.984.313</b>	<b>2.430.966</b>
	<b>Passiver</b>		
7	Investorerens formue	2.983.534	2.430.306
	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
	Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	3
	<b>Afledte finansielle instrumenter i alt</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
	<b>Anden gæld</b>		
	Skyldige omkostninger	778	657
	<b>Anden gæld i alt</b>	<b>778</b>	<b>657</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>2.984.313</b>	<b>2.430.966</b>

## Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II

### Noter til resultatoppgørelse og balance

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Afkast i NOK [pct.]	7,25	-5,95	0,38	2,25	4,12
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	7,37	-12,16	-0,59	2,99	7,00
Sharpe Ratio i NOK	-0,49	-0,62	0,67	0,63	-
Indre verdi [NOK pr. andel]	109,30	101,92	108,37	107,96	105,59
Nettoresultat [t.NOK]	186,728	-143,488	7,516	42,457	78,106
Administrationsomkostninger [pct.]	0,11	0,11	0,13	0,12	0,13
Investorenes formue [t.NOK]	2.983.534	2.430.306	2.443.794	2.012.278	1.808.321
Antal andele	27.295.510	23.845.153	22.549.772	18.638.924	17.126.278
Stykstørrelse i NOK	100	100	100	100	100

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
<b>1. Renteindtægter</b>		
Indestående i depotselskab		415
Noterede obligationer fra danske udstedere		4.086
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		31.998
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>76.297</b>	<b>36.500</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
<b>2. Renteudgifter</b>		
Andre renteudgifter	11	76
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>11</b>	<b>76</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
<b>3. Kursgevinster og -tab</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	40.556	-15.393
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	185.849	-130.962
Terminsforretninger/futures m.m.	-109.106	-3.820
Valutakonti	-3.900	-27.077
Øvrige aktiver/passiver	0	0
Handelsomkostninger	-38	-80
<b>Kursgevinster og -tab i alt</b>	<b>113.361</b>	<b>-177.331</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK	1.1-31.12.2022 1.000 NOK
<b>4. Handelsomkostninger</b>		
Bruttohandelsomkostninger	-38	-80
<b>Handelsomkostninger i alt</b>	<b>-38</b>	<b>-80</b>

*Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II*

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.	Afdelings- direkte	Andel af fællesomk.
<b>5. Administrationsomkostninger</b>				
Revisionshonorar til revisorer	26	0	23	0
Andre omk. i forbindelse med formueplejen	2.104	0	1.860	0
Øvrige omkostninger	0	0	0	0
Distributionshonorar	0	0	0	0
Fast administrationshonorar	789	0	697	0
I alt opdelte adm.omk.	2.919	0	2.580	0
<b>Administrationsomkostninger i alt</b>		<b>2.919</b>		<b>2.580</b>

	1.1-31.12.2023 1.000 NOK		1.1-31.12.2022 1.000 NOK	
<b>6. Skat</b>				
Rente- eller udbytteskat som ikke kan refunderes		0		0
<b>Skat i alt</b>		<b>0</b>		<b>0</b>

	31.12.2023 1.000 NOK		31.12.2022 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
<b>7. Investorerne formue</b>				
Investorerne formue primo	23.845.153	2.430.306	22.549.772	2.443.794
Emissioner i året	3.526.489	374.500	2.960.468	310.000
Indløsninger i året	-76.132	-8.000	-1.665.087	-180.000
Overførsel af periodens resultat	0	186.728	0	-143.488
<b>Investorerne formue i alt</b>	<b>27.295.510</b>	<b>2.983.534</b>	<b>23.845.153</b>	<b>2.430.306</b>

**Supplerende noter****Finansielle instrumenter i pct.**

	31.12.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,6	98,0
Øvrige finansielle instrumenter	2,7	0,9
Finansielle instrumenter i alt	96,2	98,9
Øvrige aktiver og passiver	3,8	1,1
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i årsrapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S. Eventuelle finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank kan ses i fællesnoten.

# Fællesnoter

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 2023 aflægges efter Lov om investeringsforeninger m.v.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2022.

## Præsentation af regnskabstal

Tal er i resultatopgørelse, balance og noter præsenteret i hele 1.000 i den aktuelle valuta, som afdelingen eller andelsklassen udarbejdes i. Sumtal er angivet som de faktiske tal afrundet til hele 1.000, hvilket kan medføre afrundingsdifference ved efterregning af sumtal.

## Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå periodens indtjening. Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, som er forårsaget af emission og indløsning, dækkes af emissions- og indløsningsindtægter som overføres fra "Investorerne formue".

Aktiver bliver indregnet i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde afdelingen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

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

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

## Resultatopgørelsen

### Renter og udbytter

Renteindtægter omfatter renter af obligationer og af indestående i depotselskabet samt af indestående i andre pengeinstitutter.

Aktieudbytter omfatter årets indtjente udbytter.

### Kursgevinster og -tab

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

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

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

Under handelsomkostninger føres alle direkte omkostninger i forbindelse med handel med finansielle instrumenter. Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, som er forårsaget af emission og indløsning, dækkes af emissions- og indløsningsindtægter som overføres fra "Investorerne formue". Den sidstnævnte del er opgjort som den andel, provenuet af emissionerne og indløsningerne udgør af kursværdien af de samlende handler.

## Administrationsomkostninger

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

Foreningens betaling for varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt for porteføljerådgivning/-forvaltning og for formidling på vegne af foreningens afdelinger består af et administrationshonorar, et managementhonorar og et distributionshonorar i henhold til særskilt aftale med Danske Invest Management A/S.

»Managementhonorar« og »Distributionshonorar« udgør pålignede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Danske Invest Management A/S vedrørende porteføljerådgivning/-forvaltning samt formidling.

»Distributionshonorar« udgør gebyrer og provisioner til dækning af omkostninger til distribution, markedsføring og formidling mm.

»Fast administrationshonorar« udgør pålignede omkostninger i henhold til særskilt aftale med Danske Invest Management A/S vedrørende administration. Administrationshonoraret inkluderer bl.a. udgifter til bestyrelse, direktion, revision samt gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v.

Foreningens samlede udgifter til bestyrelse og revision indeholdt i det »faste administrationshonorar« oplyses under fællesnoter.

Når en afdeling ejer andele i en anden afdeling, friholdes moderafdelingen for en række betalinger for at undgå dobbeltbetaling for samme ydelse. Der overføres et beregnet beløb i moderafdelingen fra »Kursgevinster og -tab på investeringsbeviser« til »Administrationsomkostninger«. Denne overførsel svarer til den andel af datterafdelingens administrationsomkostninger, som moderafdelingen indirekte betaler, og som umiddelbart indgår i »Kursgevinster og -tab på investeringsbeviser«. Dette overførte beløb medtages ikke under administrationsomkostninger, når udlodningen gøres op.

## Skat

Skat indeholder udbytteskat og renteskat, der er tilbageholdt, og som ikke kan refunderes. Indregningen er baseret på en aktuel vurdering af de enkelte landes skatteregler og praksis.

## Udlodning

De udloddende afdelinger foretager årligt en udlodning, der opfylder kravene til minimumsudlodning i Ligningslovens § 16 C.

»Til rådighed for udlodning« opgøres således at, i det omfang den pågældende afdeling/andelsklasse har indkomst af den pågældende art, foretager afdelingen/andelsklassen udlodning på grundlag af de i regnskabsåret

- indtjente renter, renteudgifter på fordringer samt vederlag for udlån af værdipapirer,
- indtjente udbytter fratrukket indeholdt udbytteskat samt låntagers betaling til långiver af dennes manglende udbytte ved aktieudlån, Tilgodehavende udbytteskat indgår i grundlaget efter modtagelse.
- realiserede kursgevinster/-tab på kapitalandele (kursgevinster på kapitalandele, som beskattes efter aktieavancebeskatningslovens § 19, beregnes dog efter lagerprincippet),
- realiserede kursgevinster /-tab på obligationer og skatkammerbeviser,

- realiserede kursgevinster/-tab på valutakonti,
- kursgevinster/-tab ved afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter, beregnet efter lagerprincippet.

Realiserede tab indgår således i afdelingernes/andelsklassernes udlodning, hvorved det udlodningspligtige beløb kan blive negativt. Den samlede negative udlodning for en afdeling/andelsklasse overføres i så fald til fremførelse i efterfølgende års udlodning. Medmindre afdelingen/andelsklassen har en vedtægtsbestemt tabsbegrænsning i opgørelsen af udlodningen.

Inden udlodning fragår afdelingens/andelsklassens administrationsomkostninger.

Udlodningsprocenten bliver beregnet som beløbet til rådighed for udlodning i procent af den cirkulerende kapital i afdelingen/andelsklassen på balancedagen. Den beregnede procent nedrundes i overensstemmelse med Ligningslovens § 16 C til nærmeste 0,10.

Forskellen mellem det regnskabsmæssige resultat og udlodningen tillægges/fradrages den pågældende afdelings/andelsklassens formue.

»Overført til udlodning næste år« består af restbeløbet efter nedrunding af »Til rådighed for udlodning«.

Udlodningsreguleringen beregnes således, at udlodningsprocenten er af samme størrelse før og efter emission og indløsning.

Ved emission beregnes udlodningsreguleringen som en andel af det beløb, der er til rådighed for udlodning på emissionsdagen. Andelen beregnes som emissionens nominelle værdi i forhold til den cirkulerende kapital. En del af det ved emissionen indbetalte beløb anvendes således til udbetaling af udlodning. Ved indløsning foretages beregning, som på tilsvarende vis nedbringer udbetalingen af udlodning.

»Overført til udlodning fra sidste år« består af nedrundingen af udlodningsbeløbet fra sidste år.

## Balancen

### Likvide midler

Likvide midler indeholder indlånskonti i pengeinstitutter, som er til fri disposition. Likvide midler i fremmed valuta måles til noterede valutakurser på balancedagen.

### Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes som udgangspunkt til lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, til en anden officiel kurs, der må antages bedst at svare hertil. Såfremt der ikke foreligger en officiel kurs, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

For afdelinger med investeringsbeviser, hvor foreningens administrator har fuld indsigt i sammensætningen af afdelingens underliggende finansielle instrumenter (fund of fund), måles disse på baggrund af dagsværdien af de underliggende værdipapirer.

Finansielle instrumenter indgår og udtages på handelsdagen

### Afledte finansielle instrumenter (derivater)

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes som udgangspunkt til lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, til en anden officiel kurs, der må antages bedst at svare hertil. Såfremt der ikke foreligger en officiel kurs, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi indgår under aktiver, og hvis de har negativ dagsværdi under passiver. Ændring i dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen under »Kursgevinster og -tab«.

### Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi, og der indgår:

- »Tilgodehavende renter« bestående af periodiserede renter og tilgodehavende udtræk på obligationer på balancedagen.
- »Tilgodehavende udbytte« bestående af udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen.
- »Mellemværende vedrørende handelsafvikling« bestående af værdien af provenuet fra salg af finansielle instrumenter, fra udtrukne obligationer samt fra emissioner før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen. Der foretages modregning i tilsvarende beløb omtalt under »Anden gæld« pr. modpart pr. dag, betalingerne forfalder.
- »Aktuelle skatteaktiver« bestående af refunderbar udbytteskat og renteskat tilbageholdt i udlandet.

## Investorerens formue

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

»Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning« består af forskellen mellem den efter generalforsamlingen udbetalte udlodning på grundlag af den på dette tidspunkt cirkulerende kapital og udlodningen beregnet pr. 31. december året før.

### Anden gæld

»Anden gæld« måles til dagsværdi.

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

### Omregning af fremmed valuta

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdag, indregnes i resultatopgørelsen under »Kursgevinster og -tab«.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Værdipapirbeholdninger, likvide midler og tilgodehavender i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for værdipapirbeholdningens anskaffelse eller tilgodehavendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under »Kursgevinster og tab«.

### Afdelinger med andelsklasser

Visse afdelinger udbydes i flere andelsklasser i forskellige valutaer. En sådan afdeling består således af en fællesportefølje, hvor der foretages den for andelsklassernes fælles investering i værdipapirer og afholdes omkostninger afledt heraf. Hertil kommer andelsklassernes klassespecifikke transaktioner fra valutaafdækning, bankkonti samt omkostninger. Der udarbejdes et samlet regnskab for hele afdelingen samt noter til de enkelte andelsklasser.

Nøgletallene vedrørende afkast, indre værdi, omkostninger og antal andele beregnes for de enkelte klasser. I de tilfælde, hvor en klasse ved etableringen viderefører den pågældende afdeling, vises de for klassen relevante nøgletal med historikken.

## Nøgletal

### Afkast

Beregnes således:

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

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

### Benchmarkafkast

Benchmarkafkast er en opgørelse af udviklingen i det benchmark (markedsindeks), som afdelingen måler sig imod. Dette afkast indeholder i modsætning til afdelingernes afkast ikke administrationsomkostninger.

### Indre værdi

Beregnes som Investorerens formue/Cirkulerende andele og udtrykker værdien pr. andel.

### Udlodning

Udlodning i pct. beregnes som Foreslået udlodning i pct. + Udbetalt acontoudlodning i pct.

Foreslået udlodning i pct. = Foreslået udlodning/Cirkulerende kapital.

Udlodning i kroner pr. andel = Udlodning i pct. x Andelenes stykstørrelse/100.

### Administrationsomkostninger i pct.

Beregnes som Administrationsomkostningerne/Investorerens gennemsnitlige formue x 100.

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

### Nøgletal for risiko

Disse nøgletal beregnes, på nær Active Share, fra afdelingernes start over en periode på maksimum tre år, dog kun for afdelinger som har eksisteret i mindst 36 måneder. Sharpe Ratio og Standardafvigelse beregnes både for de pågældende afdelinger og deres benchmark. Active Share beregnes på statusdagen.

Sharpe Ratio er et matematisk udtryk for merafkastet af en investering i forhold til risikoen. Beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente (merafkastet) divideret med standardafvigelsen på merafkastet.

Standardafvigelse er et statistisk udtryk for udsving i afkastet.

Tracking error er et matematisk udtryk for variationen i forskellen på afkastet mellem en afdeling og dens benchmark.

Information Ratio er et matematisk udtryk for forholdet mellem merafkastet og tracking error. Nøgletallet udtrykker, hvor meget ekstraafkast en investor har opnået ved at påtage sig en given risiko i forhold til benchmark.

Active Share er et mål for, hvor stor en andel af porteføljen der ikke er sammenfaldende med det valgte benchmark. Dette nøgletal viser et øjebliksbillede på statusdagen.

Risikoindikatoren er et udtryk for den typiske sammenhæng mellem risikoen ved og afkastmuligheder af investeringen. Placeringen på indikatoren er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi de seneste fem år og/eller repræsentative data. Store historiske udsving er lig med høj risiko og små udsving er lig med en lavere risiko. Tallet kan svinge mellem 1 og 7.

# *Administrationsaftale*

Foreningen har indgået aftale med Danske Invest Management A/S om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lovgivningen, Finanstilsynets retningslinjer, foreningens vedtægter og anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammerne for de enkelte afdelinger.

# Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater og finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank

## Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater

Derivater anvendes som led i afdelingernes pleje af porteføljen.

Derivaterne optages til nettoværdi i afdelingernes balancer og afkastet indgår som beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Som supplerende oplysninger til afdelingernes anvendelse af derivater i balancen og resultatopgørelsen, angives her derivaternes underliggende eksponering, oplysning om sikkerhedsstillelse samt oplysning om modparter i forbindelse med afdelingernes handel med derivater.

### Modparter som foreningens afdelinger kan handle derivater med

BNP Paribas  
BoFA Securities Europe S.A.  
Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab  
Danske Bank A/S  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan SE  
Nordea Bank AB  
Skandinaviska Enskilda Banken AB

## Valutaterminsforretning

Eksposering pr. 31.12.2023

Afdeling KK 1	1.000 DKK
CHF	-30.694
DKK	426.045
EUR	-3.349
GBP	-30.991
HKD	-16.540
SEK	-6.456
USD	-335.453

Afdeling KK 2	1.000 DKK
CHF	5.078
DKK	-127.444
HKD	4.656
JPY	8.133
USD	108.791

Afdeling KK 3	1.000 DKK
DKK	203.111
USD	-200.864

Afdeling KK 4	1.000 DKK
CHF	-9.224
DKK	339.350
GBP	-3.157
SEK	-21.447
USD	-294.334

Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II	1.000 NOK
DKK	-96.185
EUR	-1.467.759
NOK	2.409.729
SEK	-737.519
USD	-28.862

## Rente futures

Underliggende eksponering pr. 31.12.2023

Afdeling KK 2	1.000 DKK
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	-101.545

Afdeling KK 4	1.000 DKK
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	-915.450

## Netto position af sikkerhed

Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort pr. 31.12.2023

Afdeling KK 2	1.000 DKK
Likvide midler	3.181
<b>I alt i sikkerhed</b>	<b>3.181</b>

Afdeling KK 4	1.000 DKK
Likvide midler	27.645
<b>I alt i sikkerhed</b>	<b>27.645</b>

## Finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank

Afdeling KK 1	Markedsværdi 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 2022 1.000 DKK
4,125 DANSKE BANK FRN 9/12-2013/2025	3.000	3.000
DANSKE BANK FRN 6/6-2013/2024	20.000	20.000
Danske Bank	5.223	3.975
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	3.355	3.320
DANSKE BANK A/S 0.875% 22.05.2023	1.528	0
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	1.938	1.933
<b>I alt</b>	<b>35.043</b>	<b>32.228</b>

Afdeling Danica Pensjon Norge - Aksjer	Markedsværdi 2023 1.000 NOK	Markedsværdi 2022 1.000 NOK
Danske Bank	1.027	735
<b>I alt</b>	<b>1.027</b>	<b>735</b>

Afdeling Nordisk Kredittobiasjon II	Markedsværdi 2023 1.000 NOK	Markedsværdi 2022 1.000 NOK
DANSKE BANK A/S 0.875% 22.05.2023	33.656	0
<b>I alt</b>	<b>33.656</b>	<b>0</b>

# Revisionshonorar

Foreningens samlede udgift til revision i 1.000 DKK	2023	2022
Revisionshonorar	101	100
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Honorar for andre ydelser	26	26
Det samlede honorar for arbejdet i foreningen til revision	127	126

# Bestyrelseshonorar

Foreningens samlede udgift til bestyrelseshonorar i 1.000 DKK	2023	2022
Bestyrelseshonorar	81	84

# Finanskalender 2024

Finanskalender 2024	
13. marts 2024	Bestyrelsen behandler årsrapporten for 2023, som efterfølgende offentliggøres.
23. april 2024	Ordinær generalforsamling
27. august 2024	Bestyrelsen behandler halvårsrapporten for 2024, som efterfølgende offentliggøres.
På <a href="http://www.danskeinvest.dk">www.danskeinvest.dk</a> offentliggøres hver måned ureviderede beholdningslister, afkastoplysninger, faktasider m.v.	

# Valutakoder

Valutakoder	
Euro	EUR
Amerikanske dollar	USD
Britiske pund	GBP
Svenske kroner	SEK
Norske kroner	NOK
Schweiziske franc	CHF
Canadiske dollar	CAD
Japanske yen	JPY
Australske dollar	AUD
New Zealandske dollar	NZD

# Sådan læser du afdelingernes periodiske SFDR rapportering

Den periodiske SFDR rapportering indeholder den periodiske rapportering for bæredygtighedsrelaterede forhold i afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller investerer ud fra et bæredygtigt investeringsmål.

Denne rapport udgør et supplement til regnskabsoplysningerne i årsrapporten og er baseret på krav til format, struktur og indhold defineret i Disclosure Forordningen (også omtalt som "SFDR") og Taksonomiforordningen.

Den periodiske SFDR rapportering giver således oplysninger om, hvordan og i hvilket omfang de respektive afdelinger er lykkedes med at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika og/eller har opfyldt det bæredygtige investeringsmål, som er angivet i den enkelte afdelings prospekt.

Selve rapporteringen er vist i tabeller eller figurer ved brug af bæredygtighedsindikatorer (målepunkter), og angiver tilsvarende det såkaldte "bindende element" for, hvordan de respektive bæredygtighedsegenskaber skal integreres i afdelingens investeringsstrategi. Til eksempel vises afdelingens ESG score (bæredygtighedsindikatoren) for inklusionskriteriet ansvarlig bæredygtighedspraksis, hvor det bindende element er, at afdelingens ESG score skal være tilsvarende eller højere end 40.

Afdelingerne rapporterer mod PAI Indikatorerne, og søger derigennem at vise udviklingen af afdelingernes eksponering og derved finansiering af negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Rapporteringen skal læses med forbehold for datakvaliteten relateret til de enkelte indikatorer. Dette gælder særligt for indikatorer, såsom anvendelsesområde 3 for drivhusgasudledning, hvor der fortsat ses en væsentlig variation mellem, hvad de enkelte selskaber rapporterer og kvaliteten af data generelt. I takt med at datagrundlaget forbedres øges kvaliteten og konsistensen i de rapporterede tal.

Overordnet set søger rapporteringen på bedst muligt vis at tage højde for mangelfulde underliggende data samt give en transparent og letforståelig fremstilling. Der vil være forskel på, rapporteringen afhængig af manglende tilgængeligt data, datakvalitet og aktive klasser.

Den periodiske SFDR rapportering dækker perioden 1. januar 2023 - 31. december 2023. Af hensyn til konsistens i rapporteringen søges i videst muligt omfang at rapportere gennemsnitlige værdier. Dette fraviges dog som nødvendigt ved dataudfordringer m.v.

Til brug for læsning af den periodiske SFDR rapportering henvises til tekstbokse og beskrivelser i rapporten og til nedenstående oversigt over anvendte termer / definitioner.

<i>Ansvarlig bæredygtighedspraksis</i>	Inklusionskriterie for visse afdelinger
<i>Ansvarlig miljøforvaltning</i>	Inklusionskriterie for visse afdelinger
<i>Benchmark</i>	Målestok der benyttes til sammenligning. For afdelinger der ikke har et benchmark defineret i prospektet kan et indikativt benchmark eventuelt være benyttet.
<i>Bæredygtigt investeringsmål</i>	Investeringer i økonomiske aktiviteter der målbart bidrager til miljømæssige mål og/eller sociale mål uden at gøre væsentlig skade på nogle af disse mål og tager højde for god ledelsespraksis
<i>Carbon Risk Rating score</i>	Score, der måler udsteders / selskabers håndtering af miljørelaterede forhold fokuseret på klima. Scoren er udviklet af den eksterne udbyder ISS
<i>Disclosure Forordningen / SFDR</i>	Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om Bæredygtighedsrelaterede Oplysninger for Finansielle Tjenesteydelser
<i>ESG</i>	Standardbetegnelse for miljømæssige (environmental "E") sociale (social "S") og ledelsesmæssige (governance "G"), forhold
<i>ESG-score</i>	Score, der måler hvordan udstedere / selskaber håndterer bæredygtighedsforhold, baseret på model udviklet af Danske Bank
<i>Miljømæssige og/eller sociale karakteristika</i>	Miljømæssige og/eller sociale forhold integreret i investeringsprocessen gennem inklusion, eksklusion og/eller aktivt ejerskab
<i>Reduktion af negative klimapåvirkninger</i>	Eksklusionskriterie baseret på eksklusioner angivet i prospektet
<i>Reduktion af samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd</i>	Eksklusionskriterie baseret på eksklusioner angivet i prospektet
<i>Reduktion af uetiske og kontroversielle aktiviteter</i>	Eksklusionskriterie baseret på eksklusioner angivet i prospektet
<i>SDGer</i>	FNs Verdensmål for Bæredygtig Udvikling
<i>Taksonomiforordningen / EU Klassificeringssystemet</i>	Forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer

For yderligere informationer om, hvordan de enkelte afdelinger fremmer miljømæssige og sociale karakteristika og/eller investerer ud fra et bæredygtigt investeringsmål, se de enkelte afdelingers prospekter.

For yderligere informationer om indikatorer, data, monitorering mv., se for den enkelte afdeling dokumentet vedrørende "bæredygtighedsrelaterede oplysninger"/ "sustainabilityrelated information" på:

[https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige\\_investeringer\\_indblik](https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_indblik)

## Bilag IV

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

Produkt navn: Profil Invest Afdeling KK 1  
Juridisk enhed: 549300J7LEWQ5U60RD12

## 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/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en 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

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

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



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

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

## Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

## Eksklusioner

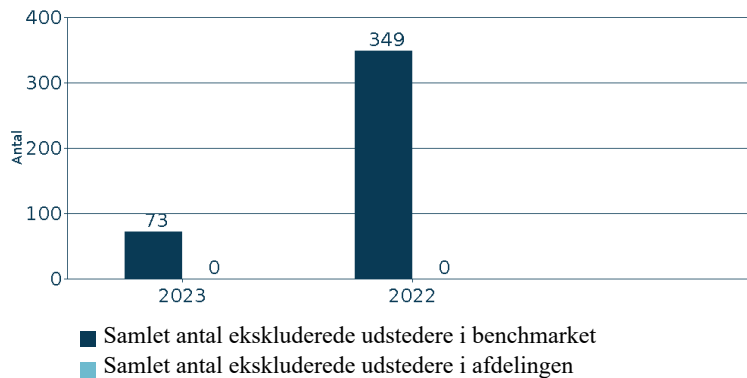
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	3	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande (udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	8	0.1%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	55	0.9%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	9	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	7	0.1%	0

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



### ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

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

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



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

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusive datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
----------------------	------	--------------	------	--------------

01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	3.040	58,7%	7.495	62,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	804	58,7%	2.262	62,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	33.794	58,7%	93.283	62,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	37.638	58,7%	103.248	62,1%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	136	58,7%	105	62,1%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	916	58,7%	560	62,1%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	2,9%	58,4%	1,5%	61,9%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	59,1%	19,0%	70,7%	7,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,8%	0,6%	0,7%	0,6%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		42,4%		37,0%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,15	
	Råstofindvinding	0,00		2,11	
	Industri	0,48		0,73	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,71		4,92	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,27		1,40	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,02		0,15	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,77	
	Transport og godshåndtering	2,29		2,50	
	Ejendomshandel	0,24		0,83	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	54,2%	57,7%	83,4%	57,7%
<b>Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</b>					
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	58,4%	0,0%	61,9%
<b>Udledning til vand</b>					
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,50	1,0%	0,20	0,5%
<b>Andel af farligt affald og radioaktivt affald</b>					
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,20	8,8%	165,77	1,6%
<b>Sociale og personalemæssige spørgsmål</b>					
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	58,7%	0,0%	62,0%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	1,8%	58,3%	3,4%	61,7%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	9,1%	5,6%	17,2%	12,6%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	40,7%	58,4%	38,3%	20,5%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	58,4%	0,0%	61,9%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,1%	57,8%	0,0%	58,3%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	10,6%	58,4%	4,9%	61,7%

Indikatorerne herunder gælder kun for lande		2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	145	100,0%	161	100,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	100,0%	0,0 (0,0%)	100,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	4,00	100,0%	2,94	100,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	100,0%	0,0	100,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	4,00	100,0%	2,63	100,0%

### Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

#### Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand.

#### Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden.

#### Vand og affald

Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner.

#### Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben.

#### Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



## 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 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
1.00% Indasdrook23 23	Financials	11.8%	DK
Danmarks Skibskreditfond Var. Sk28 2028	Financials	8.6%	DK
1,00 Brfkredit 321.E 2023	Financials	5.5%	DK
Jyske Realkredit Var. 422e Oa Cb3 2025	Financials	5.0%	DK
Realkredit Danmark Var. 12s Ea 2024 Grn	Financials	4.3%	DK
5.00% 5nyk01ea53 53	Financials	4.2%	DK
Nykredit Var. F6nyk22h Juli 2030 Rf	Financials	4.0%	DK
Nykredit Var 22h F6h 2026 Rf	Financials	3.8%	DK
0.00% Ndacit6oaja2 26	Financials	3.6%	DK
Jyske Realkredit A/S 1% 01.04.2024	Financials	3.2%	DK
Jyske Realkredit A/S 1% 01.01.2024	Financials	2.9%	DK
Nordea Kredit Var. Cibor6goa 2024 Rf	Financials	2.9%	DK
1.00% 1rd10f24ap1i 24	Financials	2.8%	DK
1,00 Danmarks Skibskredit (Ink) St Jan 2025	Financials	2.6%	DK
1,00 Brfkredit 321.E 2025	Financials	2.5%	DK



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

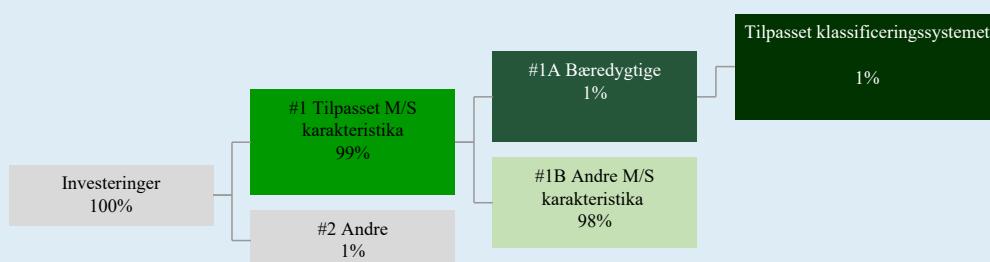
## Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset 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 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:

- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #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.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	39.81%
Financials	Diversified Banks	38.62%
Utilities	Electric Utilities	2.64%
Health Care	Pharmaceuticals	1.50%
Information Technology	Application Software	1.22%
Information Technology	Semiconductors	1.19%
Information Technology	Systems Software	1.16%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	0.92%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.85%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.84%
Financials	Multi-line Insurance	0.78%
Consumer Staples	Household Products	0.74%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.69%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.69%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.68%
Materials	Industrial Gases	0.50%
Financials	Life & Health Insurance	0.50%
Financials	Diversified Capital Markets	0.49%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.48%
Materials	Specialty Chemicals	0.41%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.37%
Industrials	Building Products	0.32%
Industrials	Construction & Engineering	0.28%
Industrials	Research & Consulting Services	0.27%
Health Care	Health Care Supplies	0.27%
Industrials	Industrial Machinery	0.26%
Utilities	Multi-Utilities	0.26%
Real Estate	Specialized REITs	0.25%
Real Estate	Office REITs	0.24%
Financials	Regional Banks	0.23%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.21%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.20%
Materials	Paper Packaging	0.20%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.18%
Materials	Paper Products	0.18%
Industrials	Trucking	0.17%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.14%
Health Care	Health Care Equipment	0.13%
Utilities	Gas Utilities	0.13%
Industrials	Railroads	0.11%
Industrials	Marine	0.08%
Real Estate	Retail REITs	0.08%

Government bonds		0.00%
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		0.69%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimer i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

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

- Ja
- Inden for fossilgas
- Inden for atomenergi
- Nej

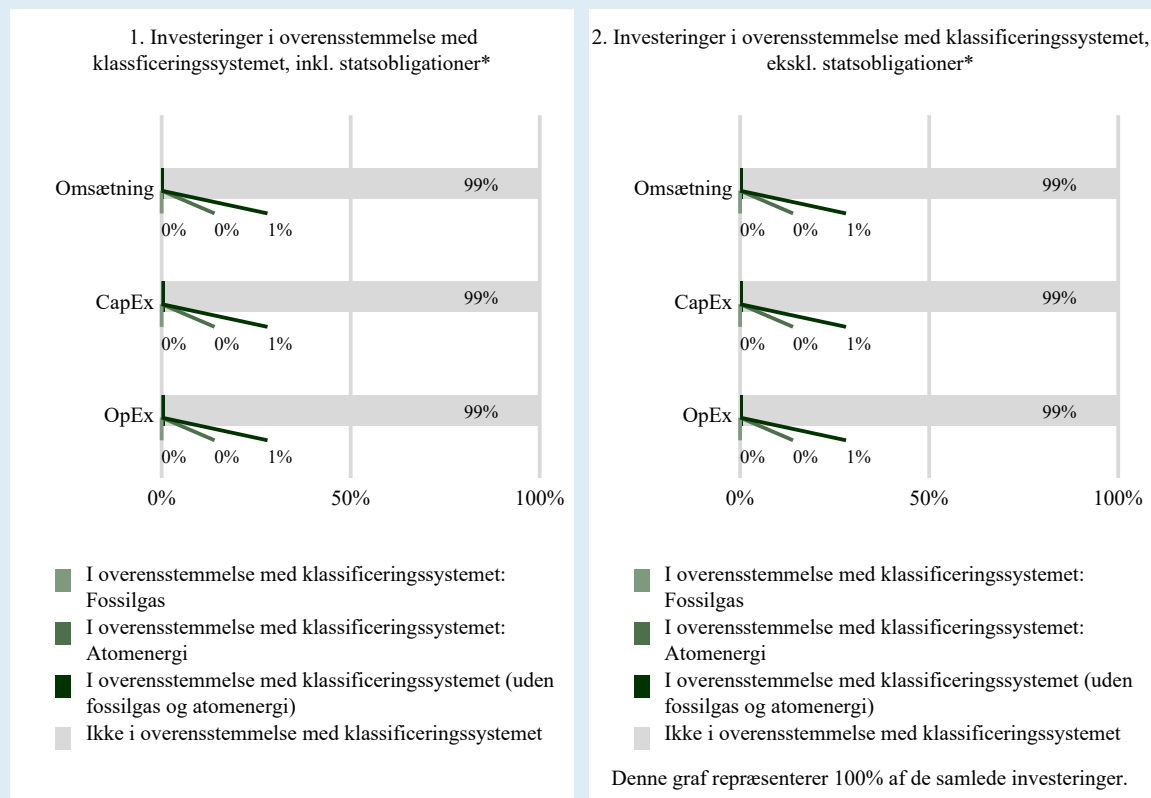
\* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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.

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

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.

Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

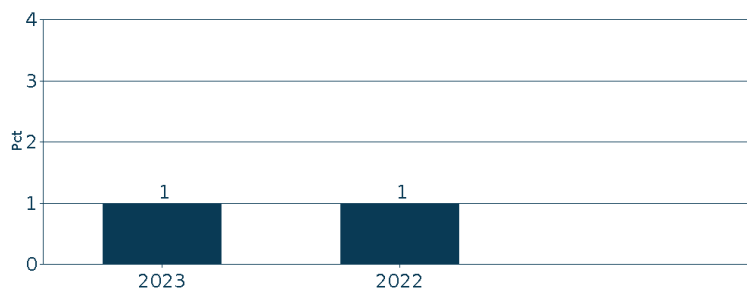
## Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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

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

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



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

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

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

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.



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

## Bilag IV

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

Produktnavn: Profil Invest Afdeling KK 2

Juridisk enhed: 9845006EFB911JA0CS88

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %

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

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

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

## Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

### Eksklusioner

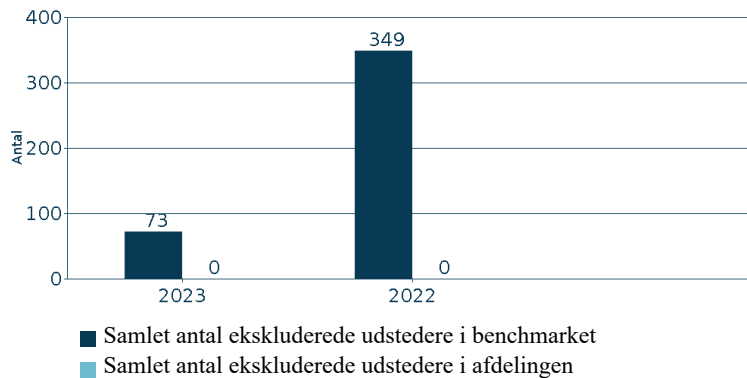
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	3	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande (udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	8	0.1%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	55	0.9%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	9	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	7	0.1%	0

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



### ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

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

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



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

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusive datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
----------------------	------	--------------	------	--------------

01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	624	35,3%	591	34,4%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	191	35,3%	210	34,4%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	10.415	35,3%	10.867	34,4%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	11.230	35,3%	11.668	34,4%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	73	35,3%	70	34,4%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	496	35,3%	439	34,4%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,5%	35,3%	0,0%	34,4%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	69,1%	7,8%	76,4%	2,1%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,1%	0,4%	0,0%	0,3%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		29,5%		27,2%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	0,66		0,72	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,95		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,05		0,01	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,01		0,00	
	Transport og godshåndtering	0,22		0,00	
	Ejendomshandel	0,15		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	45,2%	32,1%	89,4%	32,1%
<b>Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</b>					
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	35,3%	0,0%	34,4%
<b>Udledning til vand</b>					
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,68	0,2%	0,03	0,2%
<b>Andel af farligt affald og radioaktivt affald</b>					
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,07	5,3%	0,30	0,3%
<b>Sociale og personalemæssige spørgsmål</b>					
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	35,3%	0,0%	34,4%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	0,7%	35,0%	0,7%	34,1%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	11,2%	1,5%	18,4%	5,8%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	46,2%	34,7%	50,2%	33,8%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	35,3%	0,0%	34,4%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,1%	34,8%	0,0%	33,7%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	6,0%	35,0%	0,7%	34,1%

Indikatorerne herunder gælder kun for lande		2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	145	100,0%	148	100,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	100,0%	0,0 (0,0%)	100,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	4,00	100,0%	4,00	100,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	100,0%	0,0	100,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	4,00	100,0%	3,50	100,0%

### Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

#### Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand.

#### Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden.

#### Vand og affald

Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner.

#### Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben.

#### Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande.



## 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 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Danmarks Skibskreditfond Var. Sk28 2028	Financials	10.8%	DK
Danmarks Skibskreditfond Var. Sk26 2026	Financials	10.7%	DK
0.00% Rd12e26grn 26	Financials	10.6%	DK
5.00% 5nyk01ea53 53	Financials	9.5%	DK
Danmarks Skibskredit As Frn 01.01.2027	Financials	7.9%	DK
Nykredit Realkredit As 5% 01.10.2056	Financials	7.4%	DK
Danmarks Skibskredit As 1% 01.01.2028	Financials	5.8%	DK
5.00% 5,0 B 2053 53	Financials	5.1%	DK
Nykredit Var. F3nyk32h Okt 2024	Financials	5.0%	DK
0.00% F6nyk32hju25 25	Financials	4.3%	DK
Nykredit Invest Baeredygtige A	Finansiel virksomhed	4.3%	DK
Dlr Kredit Var Cb6 B Rf 2025	Financials	3.4%	DK
1,00 Danmarks Skibskredit (Ink) St Jan 2027	Financials	3.2%	DK
0.00% F3nyk32gokt2 25	Financials	2.9%	DK
0.67% Cb6 Green 26	Financials	2.9%	DK



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

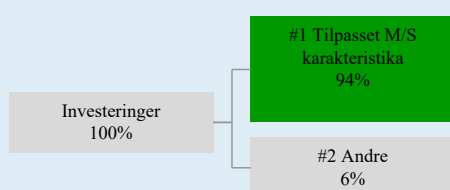
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

## Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset 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.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelen ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	61.29%
Financials	Diversified Banks	26.76%
Utilities	Electric Utilities	0.52%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.21%
Financials	Life & Health Insurance	0.20%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.19%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.17%
Financials	Diversified Capital Markets	0.17%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.16%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.15%

Financials	Multi-line Insurance	0.14%
Industrials	Construction & Engineering	0.13%
Health Care	Pharmaceuticals	0.10%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.08%
Materials	Construction Materials	0.08%
Real Estate	Specialized REITs	0.07%
Consumer Staples	Household Products	0.07%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.07%
Materials	Industrial Gases	0.07%
Industrials	Railroads	0.07%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.06%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.06%
Utilities	Water Utilities	0.06%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.06%
Industrials	Trucking	0.06%
Information Technology	Data Processing & Outsourced Services	0.05%
Consumer Staples	Personal Products	0.05%
Industrials	Building Products	0.04%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.04%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.04%
Industrials	Construction && Heavy Truc	0.04%
Information Technology	Communications Equipment	0.04%
Industrials	Research & Consulting Services	0.04%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.04%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.04%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.03%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.03%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.02%
Materials	Paper Products	0.02%
Utilities	Multi-Utilities	0.02%
Financials	Reinsurance	0.02%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.02%
Government bonds		2.26%
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
No sector data		6.18%



## 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\*?

- Ja  
 Inden for fossilgas  
 Inden for atomenergi  
 Nej

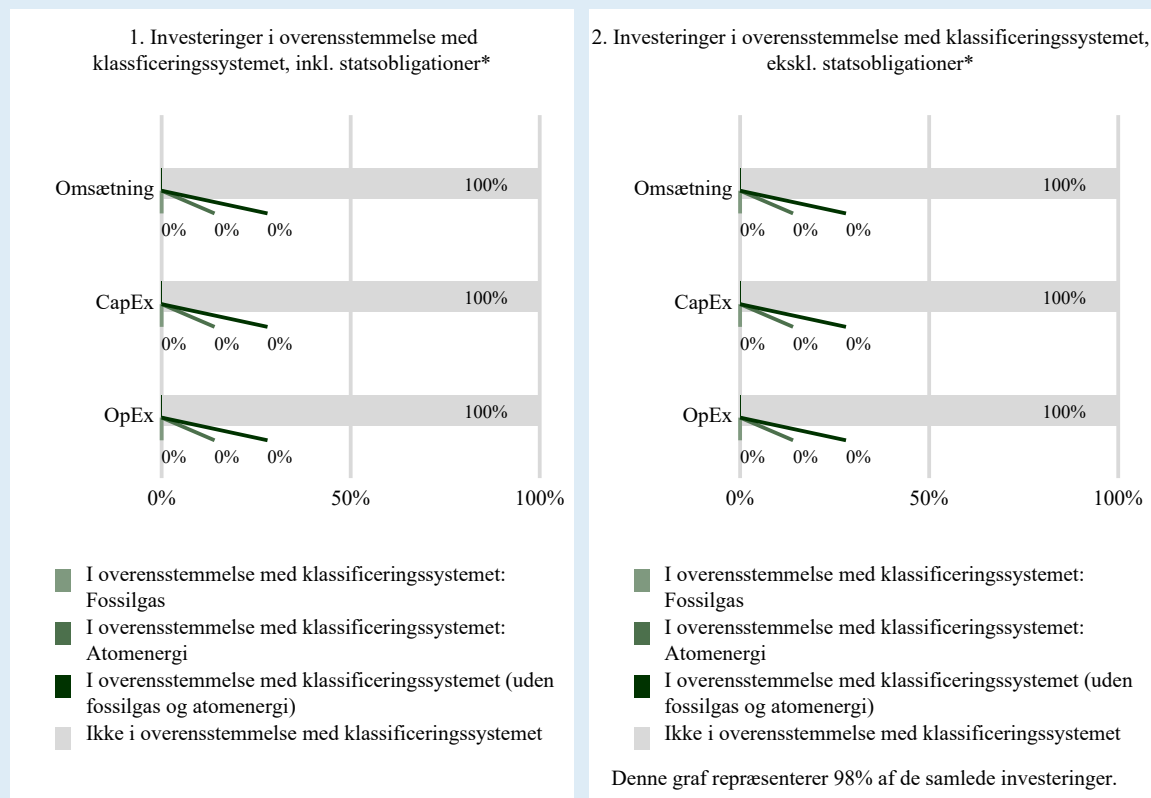
\* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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.

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

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.

Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

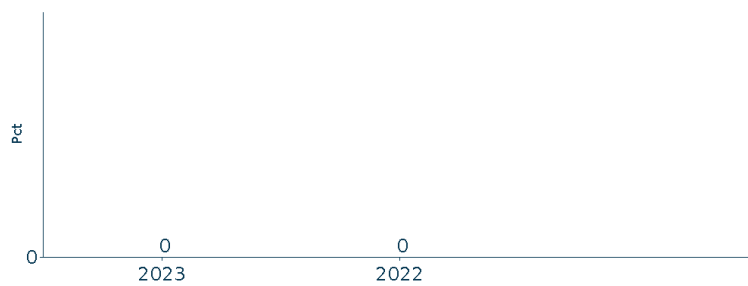
## Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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

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

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



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

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

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

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.



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

## Bilag IV

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

Produkt navn: Profil Invest Afdeling KK 3

Juridisk enhed: 984500C86F40FB5D0B74

## 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/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en 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

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

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



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

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

## Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

## Eksklusioner

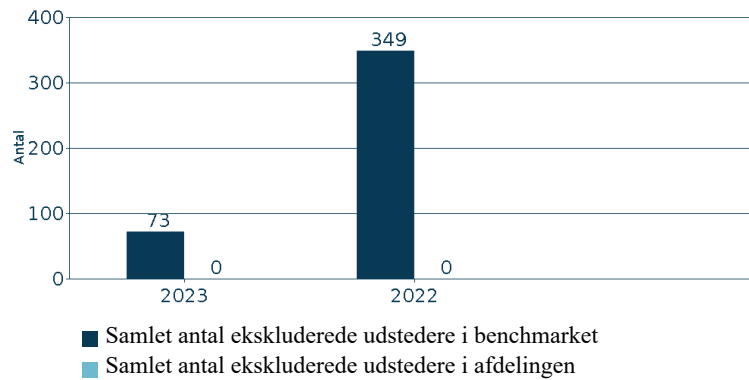
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	3	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande (udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	8	0.1%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	55	0.9%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	9	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	7	0.1%	0

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



### ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

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

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



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

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusive datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
----------------------	------	--------------	------	--------------

01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1.387	72,6%	850	74,0%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	705	72,6%	453	74,0%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	36.555	72,6%	26.679	74,0%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	38.647	72,6%	27.982	74,0%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	119	72,6%	75	74,0%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	875	72,6%	504	74,0%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,4%	72,6%	0,2%	74,0%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	65,0%	19,6%	73,8%	9,0%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,1%	0,7%	0,0%	0,7%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		50,6%		47,3%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,99		2,50	
	Industri	0,63		0,35	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,37		1,50	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,35		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,76		0,09	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,07		0,04	
	Transport og godshåndtering	0,85		1,30	
	Ejendomshandel	0,46		0,05	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	66,2%	70,5%	83,9%	70,5%

<b>Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</b>		<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	72,6%	0,0%	74,0%

<b>Udledning til vand</b>		<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,55	0,6%	0,09	0,8%

<b>Andel af farligt affald og radioaktivt affald</b>		<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	69,82	8,0%	159,09	2,4%

<b>Sociale og personalemæssige spørgsmål</b>		<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	72,6%	0,0%	74,0%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	5,6%	72,5%	3,3%	73,7%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	14,4%	8,3%	18,3%	21,2%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	39,6%	71,4%	47,0%	72,7%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	72,6%	0,0%	74,0%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,6%	71,7%	0,0%	72,3%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	13,5%	72,5%	5,4%	73,7%

Indikatorerne herunder gælder kun for lande		2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	147	100,0%	155	100,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	100,0%	0,0 (0,0%)	100,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	3,93	100,0%	3,85	100,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	100,0%	0,0	100,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	3,86	100,0%	3,42	100,0%

### Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

#### Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand.

#### Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden.

#### Vand og affald

Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner.

#### Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben.

#### Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande.



## 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 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
5.00% 5nyk01ea53 53	Financials	11.5%	DK
Jyske Realkredit Var. 422e Oa Cb3 2025	Financials	11.0%	DK
0.00% F3nyk32hdikka 26	Financials	7.3%	DK
0.00% Rd12e26grn 26	Financials	6.8%	DK
-0.20% F6nyk32hjul2 25	Financials	6.5%	DK
Nykredit Var. F6nyk32h Apr 2027	Financials	5.8%	DK
5.00% 5,0rdsd23s53 53	Financials	4.3%	DK
Nordea Kredit Var. Cibor6goa 2024 Rf	Financials	4.1%	DK
1,00 Realkredit Danmark 10f Ja (Ink) 2024 Rf	Financials	3.5%	DK
5.00% 5 111.E 46 46	Financials	3.4%	DK
1.00% Indasdroap25 25	Financials	3.0%	DK
1,00 Realkredit Danmark 10f Ja (Ink) 2025 Rf	Financials	3.0%	DK
1,50 Nordea Annuitetslån 2037	Financials	2.9%	DK
1.00% Indasdroap24 24	Financials	2.9%	DK
5.00% 5,0ndasdro53 53	Financials	2.9%	DK



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

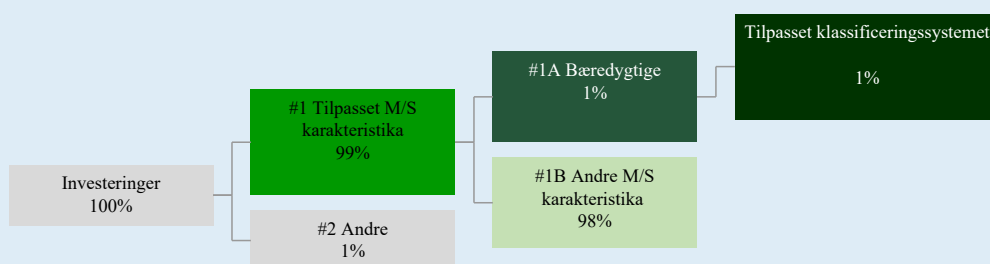
## Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset 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 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:

- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #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.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	55.31%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	23.30%
Utilities	Electric Utilities	1.54%
Consumer Discretionary	Homebuilding	1.35%
Information Technology	Semiconductors	1.17%
Information Technology	Application Software	0.95%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.92%
Industrials	Building Products	0.91%
Utilities	Renewable Electricity	0.90%
Industrials	Industrial Machinery	0.71%
Industrials	Diversified Support Services	0.59%
Real Estate	Office REITs	0.57%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.50%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.45%
Industrials	Railroads	0.44%
Real Estate	Specialized REITs	0.41%
Industrials	Construction & Engineering	0.38%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.35%
Materials	Paper Products	0.35%
Industrials	Highways & Railtracks	0.31%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.30%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.25%
Financials	Regional Banks	0.23%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.22%
Real Estate	Real Estate Development	0.20%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.20%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.20%
Health Care	Health Care Equipment	0.20%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.20%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.19%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.19%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	0.17%
Consumer Staples	Food Retail	0.16%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.14%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.13%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.09%
Materials	Diversified Chemicals	0.08%
Materials	Specialty Chemicals	0.08%
Financials	Life & Health Insurance	0.07%
Industrials	Trucking	0.06%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.06%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.06%

Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.05%
Materials	Commodity Chemicals	0.03%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.02%
Materials	Aluminum	0.01%
Materials	Construction Materials	0.01%
Government bonds		3.28%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		1.70%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

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

- Ja
- Inden for fossilgas
- Inden for atomenergi
- Nej

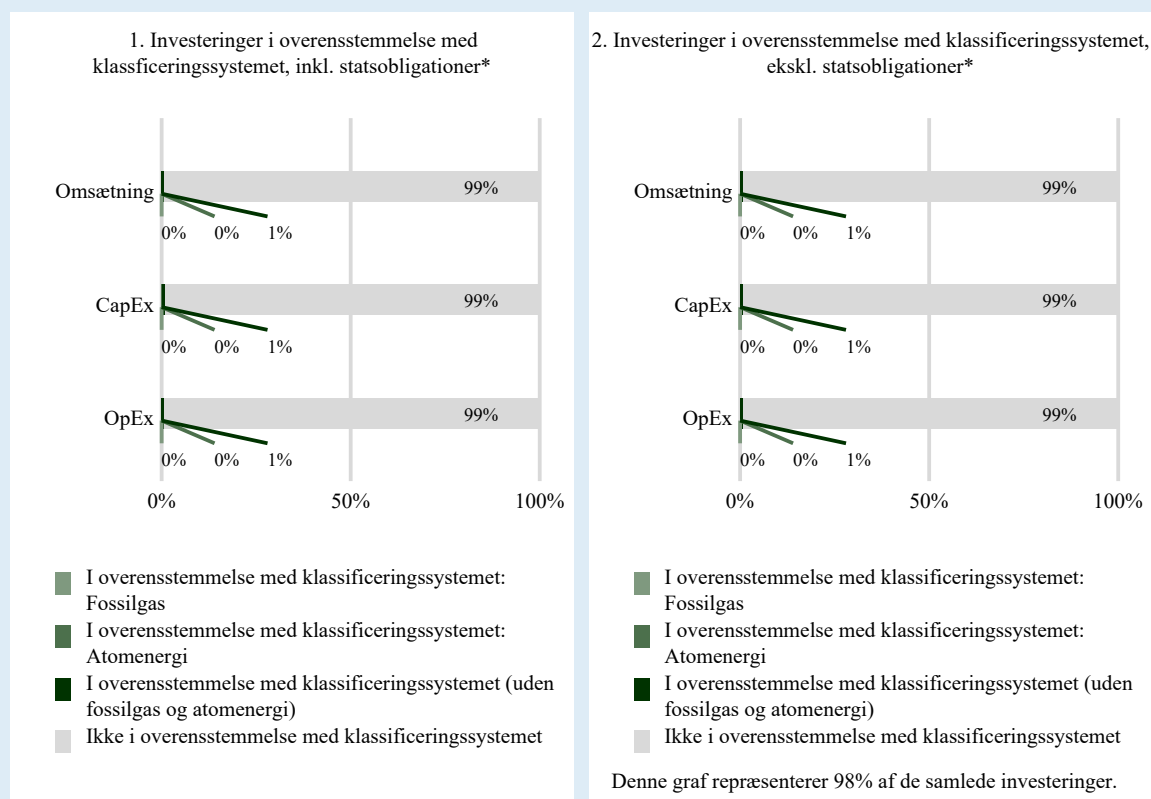
\* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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.

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

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.

Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

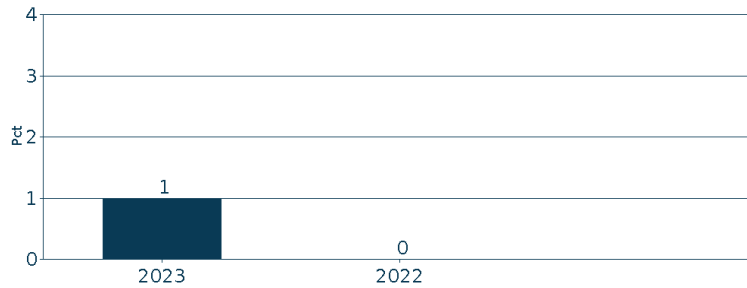
## Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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

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

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



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

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

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

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.



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

## Bilag IV

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

Produktnavn: Profil Invest Afdeling KK 4

Juridisk enhed: 9845008C3DC5ZFF4C080

## 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/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på %

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale

karakteristika.

## Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

### Eksklusioner

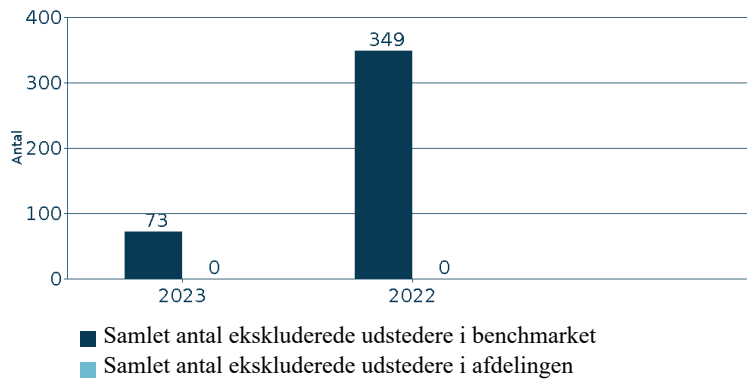
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	3	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	8	0.1%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Fossile brændstoffer	1447	55	0.9%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	9	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	7	0.1%	0

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



### ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

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

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



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

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra, ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusive datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
----------------------	------	--------------	------	--------------

01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	1.797	73,9%	2.238	75,3%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	758	73,9%	846	75,3%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	28.108	73,9%	29.194	75,3%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	30.663	73,9%	32.278	75,3%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	96	73,9%	88	75,3%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	610	73,8%	484	75,3%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	0,1%	73,8%	0,2%	75,3%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	69,5%	18,1%	76,4%	8,5%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	0,1%	0,7%	0,1%	0,8%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		47,1%		39,0%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	1,13		1,33	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	0,00		0,00	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,35		0,77	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,05		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,15		0,24	
	Transport og godshåndtering	0,22		0,00	
	Ejendomshandel	0,06		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	64,4%	69,9%	90,2%	69,9%
<b>Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</b>					
		<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	73,8%	0,0%	75,3%
<b>Udledning til vand</b>					
		<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,46	0,8%	0,47	0,9%
<b>Andel af farligt affald og radioaktivt affald</b>					
		<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,34	11,3%	0,53	1,8%
<b>Sociale og personalemæssige spørgsmål</b>					
		<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	73,9%	0,0%	75,3%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	5,5%	73,1%	4,4%	73,9%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	7,5%	1,9%	17,1%	8,7%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	42,6%	73,2%	48,4%	74,6%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	73,9%	0,0%	75,3%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,1%	72,6%	0,0%	72,8%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	16,3%	73,1%	6,1%	73,9%

Indikatorerne herunder gælder kun for lande		2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	198	100,0%	173	100,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	100,0%	0,0 (0,0%)	100,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	1,56	100,0%	1,58	100,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	100,0%	0,0	100,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	1,22	100,0%	1,33	100,0%

### Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

#### Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, 1.447 på listen for fossile brændstoffer og 22 på listen for tjæresand.

#### Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden.

#### Vand og affald

Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner.

#### Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben.

#### Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikatorerne for investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet (udledninger / BNP), investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (procentdel), gennemsnitlig korruption, ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner og gennemsnitligt retsstatsforhold indgår i vurderingen af landeeksklusioner i den udvidede screening for bæredygtighedsforhold. I 2023 var der 27 udstedere på listen over ekskluderede lande.



## 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 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Nykredit Realkredit As 5% 01.10.2056	Financials	10.5%	DK
0.00% Rd12e26gm 26	Financials	8.3%	DK
1.00% Indasdroap25 25	Financials	7.9%	DK
1,00 Realkredit Danmark 10f Ja (Ink) 2026 Rf	Financials	7.2%	DK
1.00% 1,0ndasdro50 50	Financials	4.9%	DK
1,00 Realkredit Danmark 10f Ap (Ink) 2027 Rf	Financials	4.3%	DK
4.00% 4nyk01ea53 53	Financials	4.1%	DK
1.00% 1nyk13hju27d 27	Financials	3.7%	DK
2,00 Nykredit 13h Ja 2025 Rt	Financials	3.2%	DK
Banco Bpm Spa 3.875% 18.09.2026	Financials	3.0%	IT
1,00 Realkredit Danmark 23s Sa 2050	Financials	3.0%	DK
1.00% 1 111.E.53 53	Financials	2.9%	DK
1.00% 1,0ndasdro53 53	Financials	2.9%	DK
1,00 Nordea Kredit Okt Rf 2026	Financials	2.8%	DK
Nykredit Var. F3nyk32h Okt 2024	Financials	2.8%	DK



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

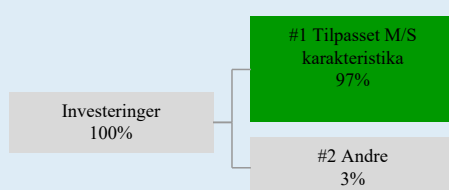
## Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer



#1 Tilpasset 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.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelen ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	56.34%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	25.79%
Information Technology	Application Software	1.02%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.78%
Information Technology	Semiconductors	0.66%
Industrials	Industrial Machinery	0.55%
Information Technology	Systems Software	0.49%
Materials	Specialty Chemicals	0.47%
Materials	Industrial Gases	0.46%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.42%

Information Technology	Semiconductor Equipment	0.41%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	0.29%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.28%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.25%
Industrials	Construction & Engineering	0.23%
Industrials	Railroads	0.23%
Health Care	Health Care Equipment	0.22%
Health Care	Pharmaceuticals	0.21%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.19%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.18%
Industrials	Research & Consulting Services	0.18%
Materials	Paper Packaging	0.18%
Financials	Reinsurance	0.17%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.17%
Health Care	Biotechnology	0.16%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.16%
Industrials	Diversified Support Services	0.15%
Consumer Staples	Household Products	0.14%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.14%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	0.12%
Industrials	Building Products	0.12%
Financials	Multi-line Insurance	0.11%
Consumer Discretionary	Footwear	0.10%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.10%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.10%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.09%
Consumer Staples	Personal Products	0.09%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.09%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.09%
Consumer Discretionary	Distributors	0.08%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.06%
Consumer Staples	Food Retail	0.06%
Materials	Paper Products	0.05%
Government bonds		7.25%
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Production	No investments
Energy	Integrated Oil & Gas	No investments
Energy	Oil && Services	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		0.56%



## 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\*?

- Ja  
 Inden for fossilgas  
 Inden for atomenergi  
 Nej

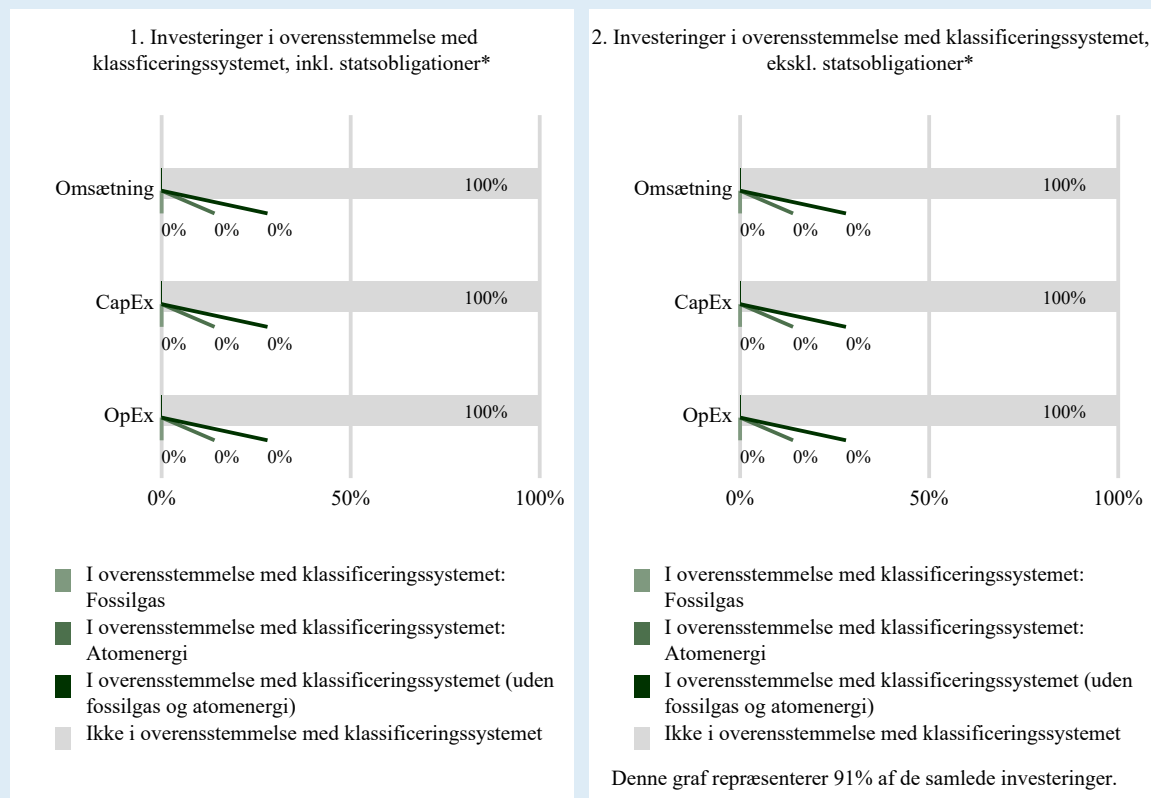
\* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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.

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

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.

Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

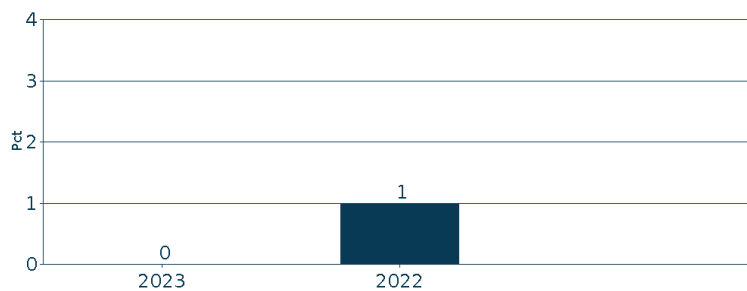
## Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	0%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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

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

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



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

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under "Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?". Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

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

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.



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

## Bilag IV

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

Produktnavn: Profil Invest Afdeling Danica Pensjon Norge - Aksjer  
Juridisk enhed: 549300KVT30JOCMB0Z22

## 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/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en 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

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

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



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

Afdelingen fremmede:

1. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
2. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport. Der var en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med relevante politikker og processer. Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under

EU Taksonomien (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer). Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

## Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

## Eksklusioner

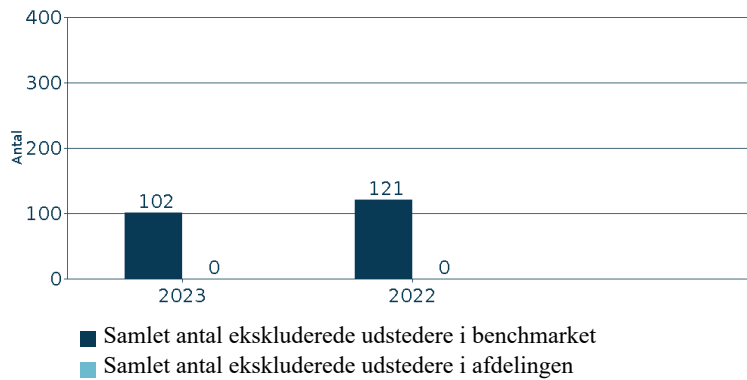
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	23	2.2%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande (udvidet bæredygtighedsscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	32	1.3%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	5	0.2%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	25	2.1%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensionsfond utland	167	37	2.9%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	5	0.6%	0

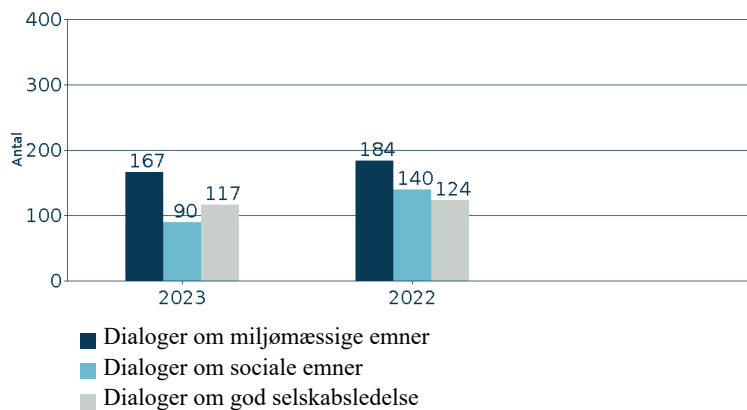
Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.



### Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

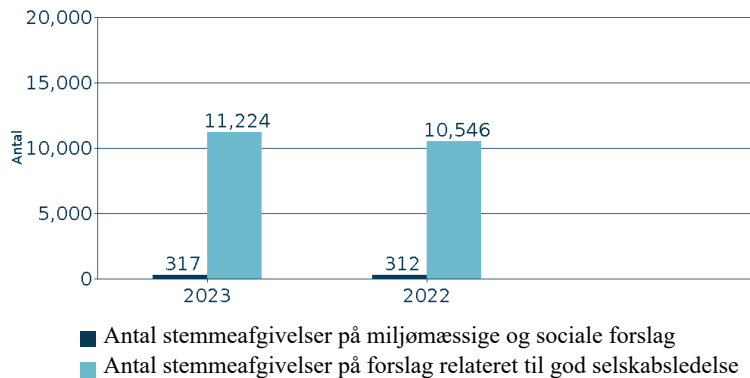
Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



### Stemmeafgivelse

Indikator: Antal forslag, der er afgivet stemme om.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at afgive stemme om forslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold i overensstemmelse med retningslinjerne for stemmeafgivelse.



### ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

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

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



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

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusive datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Drivhusgasemissioner	2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01 Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	4.374	99,7%	6.242	99,7%

02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.642	99,7%	2.632	99,7%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	85.428	99,7%	107.750	99,7%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	91.444	99,7%	116.748	99,7%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	374	99,7%	308	99,7%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	1.437	99,6%	2.012	99,7%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	7,3%	99,7%	6,0%	99,7%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	64,6%	61,3%	71,5%	45,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,9%	1,0%	1,5%	1,0%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		49,3%		36,7%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,05		0,00	
	Råstofindvinding	1,07		1,70	
	Industri	0,38		0,38	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	2,76		4,38	
	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,33		0,38	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,18		0,09	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,08		0,10	
	Transport og godshåndtering	1,19		1,98	
	Ejendomshandel	0,29		0,09	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	41,5%	99,9%	55,8%	99,9%

<b>Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</b>		<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	99,6%	0,0%	99,7%

<b>Udledning til vand</b>		<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,04	3,8%	0,03	3,7%

<b>Andel af farligt affald og radioaktivt affald</b>		<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	82,67	24,7%	146,86	16,9%

<b>Sociale og personalemæssige spørgsmål</b>		<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	99,7%	0,0%	99,7%

16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	22,9%	98,6%	30,1%	98,6%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	3,2%	6,2%	5,7%	8,2%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	35,1%	93,7%	34,2%	70,8%
19	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	99,7%	0,0%	99,7%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,3%	94,8%	0,1%	87,5%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	32,5%	98,6%	38,2%	98,6%

Indikatorerne herunder gælder kun for lande		2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

### Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

#### Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 122 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer.

#### Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 4 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator.

#### Vand og affald

Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 9 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil.

#### Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 23 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner.

#### Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden 1. januar 2023 til 30. december 2023.

## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Microsoft Corp.	Information Technology	4.5%	US
Apple Inc.	Information Technology	2.9%	US
Alphabet Inc. A	Communication Services	2.4%	US
Novo Nordisk B	Health Care	1.7%	DK
Visa Inc. A	Information Technology	1.6%	US
Novo Nordisk B	Health Care	1.6%	DK
Roche Holding Ag	Health Care	1.5%	CH
Asml Holding Nv	Information Technology	1.5%	NL
Veeva Systems Inc.	Health Care	1.4%	US
Amazon.Com Inc.	Consumer Discretionary	1.3%	US
Boston Scientific Corp.	Health Care	1.2%	US
Nestle S.A.	Consumer Staples	1.2%	CH
Nvidia Corp.	Information Technology	1.2%	US
Eli Lilly & Co.	Health Care	1.2%	US
S&P Global Inc.	Financials	1.1%	US



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, allokeringen af de investeringer, der i øvrigt er anvendt til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

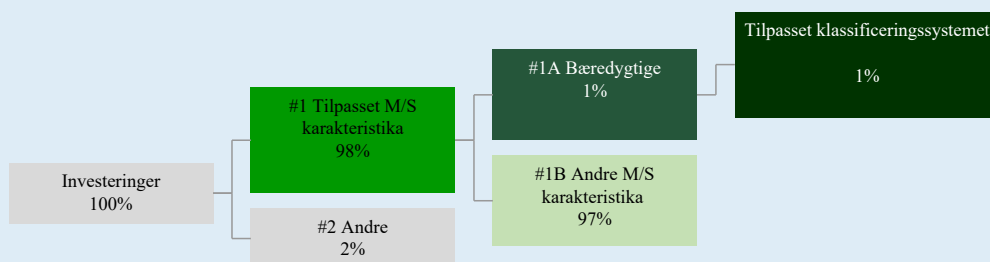
## Hvad var aktivallokeringen?

Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset 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 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:

- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #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.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelene ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Information Technology	Semiconductors	7.03%
Information Technology	Application Software	6.37%
Health Care	Pharmaceuticals	5.82%
Information Technology	Systems Software	4.83%
Financials	Diversified Banks	4.25%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	3.69%
Health Care	Life Science Tools & Services	3.29%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.92%
Financials	Financial Exchanges & Data	2.73%
Industrials	Industrial Machinery	2.47%
Health Care	Health Care Equipment	2.28%
Information Technology	Semiconductor Equipment	2.25%
Health Care	Biotechnology	2.22%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.96%
Consumer Staples	Household Products	1.95%
Utilities	Electric Utilities	1.78%
Materials	Specialty Chemicals	1.54%
Financials	Multi-line Insurance	1.41%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.36%
Financials	Life & Health Insurance	1.27%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	1.17%
Industrials	Industrial Conglomerates	1.10%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	1.05%
Consumer Discretionary	Restaurants	1.03%
Industrials	Building Products	1.01%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.98%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.89%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.88%
Materials	Industrial Gases	0.86%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.84%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.80%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.79%
Industrials	Construction & Heavy Truc	0.78%
Health Care	Health Care Technology	0.77%
Industrials	Aerospace & Defense	0.77%
Industrials	Research & Consulting Services	0.72%
Health Care	Managed Health Care	0.68%
Energy	Oil & Production	0.67%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.66%
Information Technology	Communications Equipment	0.59%
Industrials	Railroads	0.58%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.57%

Energy	Oil && Transportation	0.55%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.55%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.53%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.53%
Health Care	Health Care Supplies	0.52%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.52%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.50%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.50%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.46%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.45%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.42%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.41%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.41%
Industrials	Construction & Engineering	0.37%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.33%
Utilities	Multi-Utilities	0.32%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.30%
Consumer Staples	Brewers	0.28%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.28%
Health Care	Health Care Services	0.27%
Materials	Steel	0.25%
Consumer Staples	Food Retail	0.25%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.25%
Consumer Discretionary	Distributors	0.25%
Financials	Insurance Brokers	0.24%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.24%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.22%
Materials	Gold	0.22%
Consumer Discretionary	Footwear	0.22%
Information Technology	Electronic Components	0.22%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.22%
Materials	Copper	0.21%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.20%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.20%
Financials	Consumer Finance	0.19%
Materials	Paper Packaging	0.18%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.18%
Energy	Oil && Marketing	0.17%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.17%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.16%
Energy	Oil && Services	0.16%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.14%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.14%
Financials	Regional Banks	0.14%
Consumer Staples	Personal Products	0.12%
Consumer Staples	Drug Retail	0.12%
Industrials	Diversified Support Services	0.12%

Consumer Discretionary	Leisure Products	0.12%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.11%
Materials	Commodity Chemicals	0.11%
Health Care	Health Care Distributors	0.10%
Utilities	Gas Utilities	0.10%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.10%
Telecommunication Services	Advertising	0.08%
Financials	Diversified Capital Markets	0.07%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.07%
Health Care	Health Care Facilities	0.07%
Real Estate	Diversified REITs	0.07%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.06%
Materials	Construction Materials	0.06%
Utilities	Water Utilities	0.06%
Industrials	Highways & Railtracks	0.05%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.05%
Industrials	Marine	0.05%
Materials	Diversified Chemicals	0.03%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.03%
Financials	Mortgage REITs	0.03%
Consumer Staples	Food Distributors	0.03%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.02%
Industrials	Security & Alarm Services	0.02%
Materials	Metal & Glass Containers	0.02%
Utilities	Renewable Electricity	0.02%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.02%
Industrials	Commercial Printing	0.02%
Telecommunication Services	Publishing	0.02%
Financials	Reinsurance	0.01%
Materials	Forest Products	0.01%
Materials	Silver	0.01%
Information Technology	Technology Distributors	0.01%
Financials	Specialized Finance	0.01%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.01%
Industrials	Airlines	0.01%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.01%
Materials	Paper Products	0.01%
Consumer Discretionary	Education Services	0.01%
Energy	Oil & Gas Drilling	No investments
No sector data		4.95%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

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

- Ja
- Inden for fossilgas
- Inden for atomenergi
- Nej

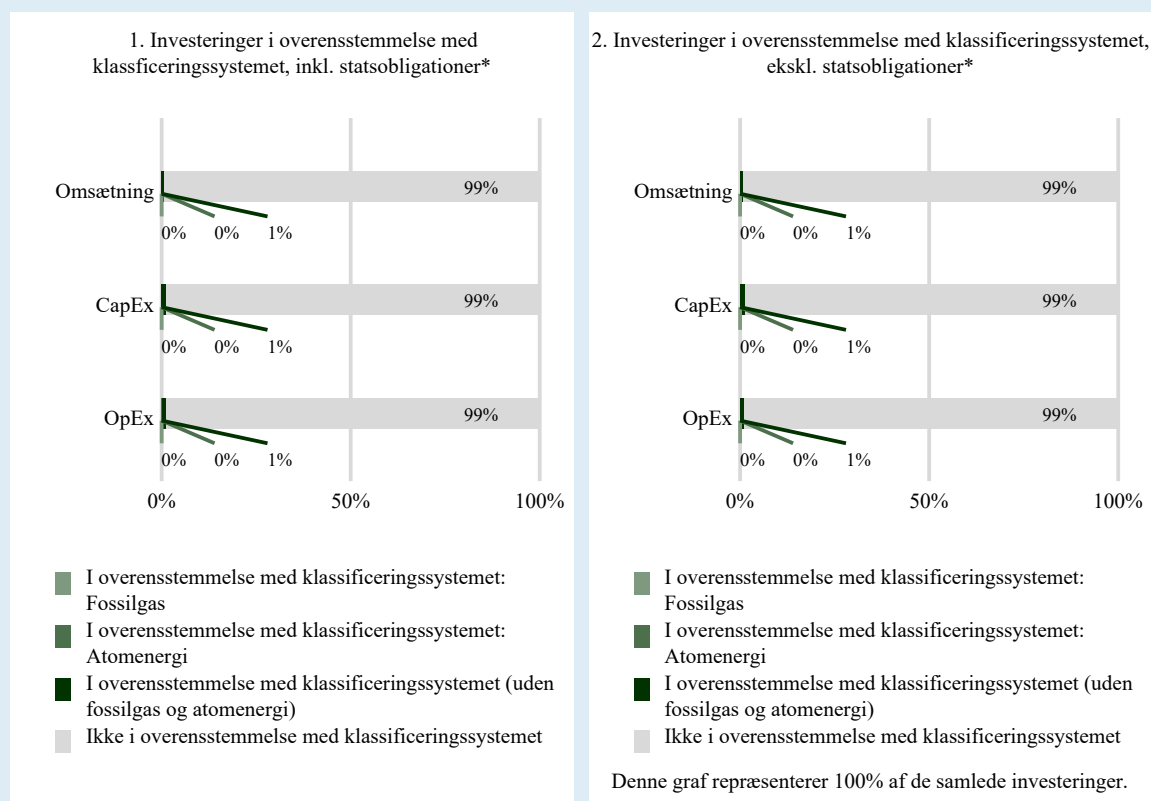
\* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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.

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

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.

Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

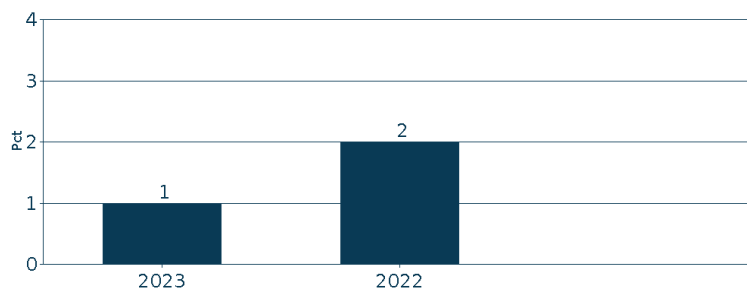
## Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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

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

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



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

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet).

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

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.



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

## Bilag IV

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

Produktnavn: Profil Invest Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II

Juridisk enhed: 549300KQUL3W1OILVS24

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: %

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

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

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: %

Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 55%

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

Afdelingen fremmede:

1. FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("FN's Verdensmål") ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til opfyldelse af målene.
2. Ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
3. Ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviste en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold målt på klimaparametre.
4. Efterlevelse af principperne i FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og andre relevante sociale minimumsgarantier gennem screening for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
5. Visse miljømæssige minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at have betydelig negativ klimapåvirkning.

6. Visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem anvendelse af eksklusionskriterier for aktiviteter, der er vurderet til at være uetiske eller kontroversielle.

Afdelingen tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som omtalt i denne rapport.

Afdelingen anvendte ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Nedenstående tabeller viser målingen af bæredygtighedsindikatorerne anvendt for afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika målt som en årlig gennemsnitsværdi.

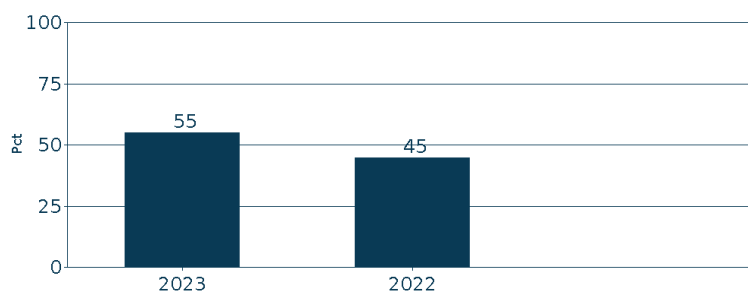
Bæredygtighedsindikatorerne er ikke omfattet af en revisionserklæring afgivet af en revisor eller anden gennemgang foretaget af en tredjepart.

For yderligere beskrivelse af bæredygtighedsindikatorerne henvises til SFDR læsevejledningen i denne årsrapport.

### Bæredygtige investeringer

Indikator: Den vægtede andel af investeringer i porteføljen, som bidrager til FN's Verdensmål og anses for at være bæredygtige investeringer.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at investere mindst 25% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

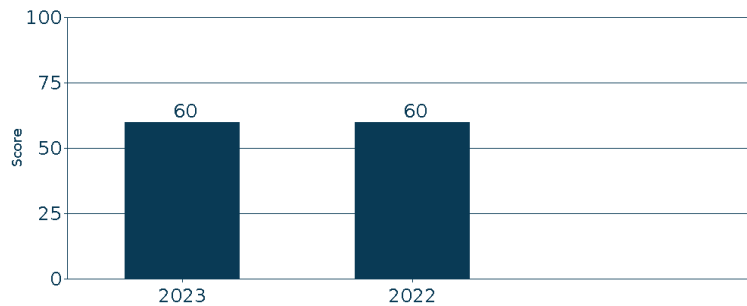


### Ansvarlig bæredygtighedspraksis

Indikator: Porteføljens vægtede ESG score. Denne ESG score er baseret på en internt udviklet model. Datadækningen for indikatoren var 64%.

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til en ESG score på mindst 40. Enkelte virksomheder kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.

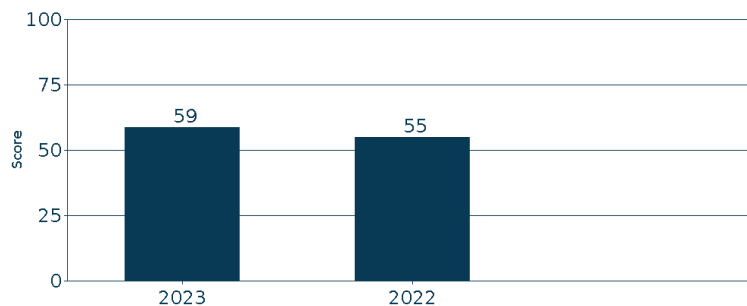
Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.



### Ansvarlig miljøforvaltning

Indikator: Porteføljens "Carbon Risk Rating" score. "Carbon Risk Rating" er baseret på en ekstern rating fra ISS ESG. Datadækningen for indikatoren var 63%

Bindende element: Udstedere udvælges på en måde, der sikrer, at afdelingen gennemsnitligt har en profil svarende til eller højere end en "Carbon Risk Rating" score på 40. Enkelte udstedere kan have en score på mindre end 40, så længe den målte del af porteføljen overordnet har en score på mindst 40.



### Eksklusioner

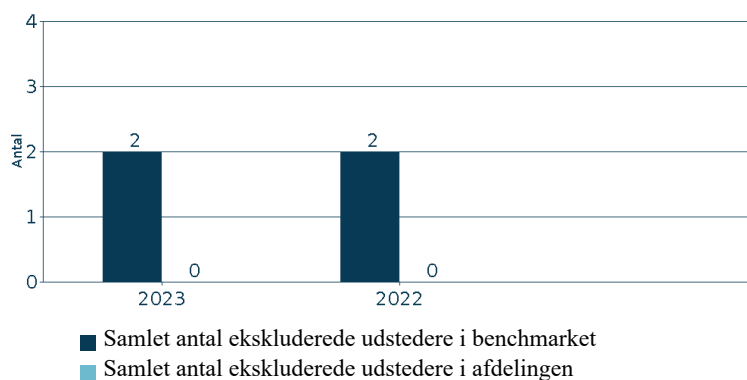
Indikator: Antallet af investeringer i afdelingen omfattet af afdelingens eksklusioner og antallet af udstedere udelukket som følge af disse eksklusioner.

De valgte indikatorer viser, om afdelingen har overholdt forpligtelsen til ikke at investere i udstedere, der er omfattet af de anvendte eksklusioner, men giver ikke en indikation af, hvilken indvirkning eksklusionen har haft på afdelingen. I det omfang, der findes et referencebenchmark, vises antallet af ekskluderede investeringer i benchmarket. Benchmarket betragtes i denne henseende som repræsentativt for afdelingens investeringsunivers.

Bindende element: Afdelingen udelukker investeringer, der er omfattet af afdelingens eksklusioner.

Eksklusionskategori	Eksklusion	Antal udelukkede udstedere	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (antal)	Udelukkede udstedere i afdelingens benchmark (%)	Antal udelukkede udstedere i afdelingen
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	God ledelsespraksis	34	0	0.0%	0
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Brud på væsentlige bæredygtighedsstandarder (udvidet bæredygtighedsscreening)	511	0	0.0%	0

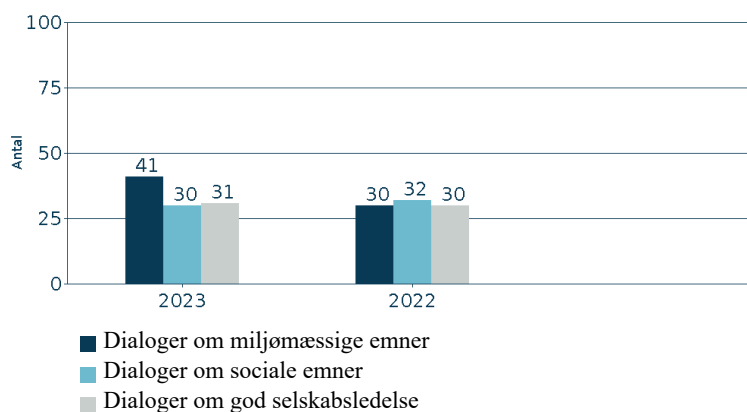
Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd	Udelukkede lande(udvidet bæredygtighedscreening)	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Termisk kul	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tørvefyret elproduktion	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ klimapåvirkning	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våben	98	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Statens pensionsfond utland	167	1	0.3%	0
Uetiske eller kontroversielle aktiviteter	Tobak	126	1	0.3%	0



### Aktivt ejerskab

Indikator: Antallet af dialoger med udstedere i afdelingens portefølje. Rapporteringen afspejler alle dialoger, der er logget i forhold til udstedere i afdelingens portefølje, hvilke ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

Bindende element: Afdelingen er forpligtet til at sikre dialog med udstedere om deres indvirkning på væsentlige bæredygtighedsemner.



## ... og sammenlignet med tidligere perioder?

Oversigterne ovenfor viser en historisk sammenligning mod tidligere referenceperioder.

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

Formålet med afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til FN's Verdensmål.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 6 – Rent vand og sanitet, Verdensmål 7 – Bæredygtig energi, 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 og/eller Verdensmål 17 – Partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer med et socialt mål var målrettet følgende af FN's Verdensmål: Verdensmål 1: Afskaffelse af fattigdom, Verdensmål 2: Stop sult, Verdensmål 3: Sundhed og trivsel, Verdensmål 4: Kvalitetsuddannelse, Verdensmål 5: Ligestilling mellem kønnene, Verdensmål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst, Verdensmål 10: Mindre ulighed, Verdensmål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner og Verdensmål 17: Partnerskaber for handling.

Afdelingen bidrog til FN's Verdensmål ved investeringer i:

- udstedere, der vurderes som bæredygtige ud fra den i Danske Bank udviklede SDG model ("SDG Modellen")
- obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har også investeret i aktiviteter med et væsentligt bidrag til et eller flere klimamål under EUs Klassificeringssystem (modvirkning af klimaændringer og/eller tilpasning til klimaændringer).

### Bæredygtige investeringer i henhold til SDG Modellen.

De bæredygtige investeringer under SDG Modellen udgør 20% af afdelingen.

SDG Modellen er en model udviklet af Danske Bank A/S, der måler en udsteders bidrag til Verdensmålene. Der blev i løbet af året foretaget visse ændringer til SDG Modellen implementeret i november 2023. SDG Modellen måler en udsteders positive bidrag til FN's Verdensmål gennem produkter og services (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Service & Product Contribution måles her ud fra udsteders omsætning relateret til underliggende aktiviteter. Aktiviteterne ansættes ifølge modellen med forskellige grader af positiv, neutral eller negativ afhængigt af bidraget til et eller flere af Verdensmålene.

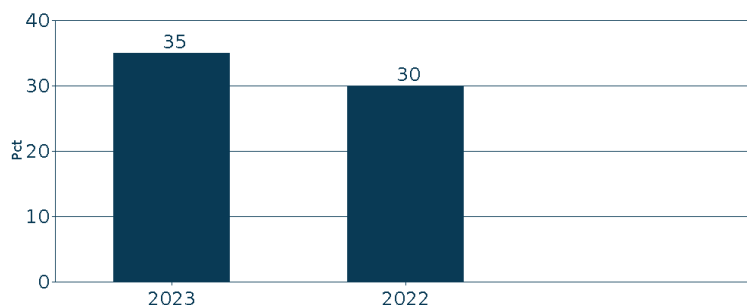
For at opfylde kriterierne for en bæredygtig investering under SDG Modellen, skal den samlede vurdering af Service & Product Contribution og Operational Contribution falde inden for bidragstærsklerne ansat i metode dokumentet for modellen, hvilket er tilgængeligt gennem de bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på [www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige\\_investeringer\\_oplysninger](http://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger). Tilsvarende skal krav til god selskabsledelse og hensynet til ikke at gøre væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt mål være opfyldt. Formodninger i modellen er baseret på data fra tredjepart, herunder FactSet og Util. Den kvantitative model suppleres i begrænset omfang af en kvalitativ analyse, hvor data anvendt i modellen ikke er korrekt, eller der iøvrigt er dokumentation på, at kriterierne under modellen er overholdt.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering andre metoder for afdelingen, hvis overvægten af udsteders aktiviteter (>50%) bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

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.

## Obligationer mærket som bæredygtige

Afdelingen har investeret i bæredygtighedsmærkede obligationer, der følger rammekriterier fastsat af den internationale kapitalmarkedssammenslutning (ICMA). Afkastet på obligationerne er således anvendt til at finansiere miljømæssige eller socialt fokuserede projekter inden for ICMA's kriterier. Vægtningen af de bæredygtighedsmærkede obligationer i afdelingen er vist i grafen nedenfor.



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

Afdelingens eksklusioner begrænsede fonden i at foretage bæredygtige investeringer i udstedere, der i væsentlig grad skader sociale og miljømæssige mål. Derudover henvises til minimumsgarantierne omtalt under overskriften "Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?" og "Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?" nedenfor.

For så vidt angår taksonomitolpassede aktiviteter blev der udført en vurdering af, om aktiviteterne opfyldte screeningkriterierne for "Do No Significant Harm" defineret i henhold til EU-klassificeringssystemet. Denne vurdering blev foretaget på grundlag af data indberettet af udstedere i henhold til EU-klassificeringssystemet.

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

Afdelingen forholdt sig til princippet om ikke at gøre væsentlig skade gennem afdelingens eksklusioner (herunder landeeksklusioner i den udvidede bæredygtighedsscreening) og kvantitative grænseværdier for indikatorer knyttet til investeringsmodtagende virksomheder ("PAI-grænseværdier"). Der er defineret PAI-grænseværdier for alle 14 obligatoriske indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder og de frivillige indikatorer for virksomheder uden initiativer til reduktion af CO<sub>2</sub>-emissioner, utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere og uden en menneskerettighedspolitik. Fastsættelsen af indikatorerne er baseret på overvejelser om, hvornår en eksponering mod enhver af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses for at være til væsentlig skade for et miljømæssigt eller et socialt mål. Investeringer, der overstiger PAI-grænseværdierne, anses ikke for at være bæredygtige investeringer for afdelingen.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Dette hensyn blev varetaget gennem afdelingens eksklusioner for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd, der baseres på en udvidet bæredygtighedsscreening foretaget af Danske Bank.

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

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

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



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

Afdelingen har gennem året løbende monitoreret og målt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på baggrund af de i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 definerede indikatorer.

Den gennemsnitlige udvikling for indikatorerne er vist i tabellen nedenfor. Målingerne er overordnet baseret på data fra ISS ESG. Der er stor variation i ISS ESG's datadækning afhængigt af den enkelte indikator. Af samme årsag er oplysninger om indvirkninger suppleret med oplysninger om datadækning for den enkelte indikator.

Hvis fuld datadækning ikke er mulig betragtes aktiver med data som repræsentativt for alle investeringer omfattet af den pågældende indikator. Det betyder for eksempel, at det vægtede gennemsnit for en portefølje bestående af 100% aktier med 50% dækning vil være baseret på en opgørelse på baggrund af de 50%.

Tallene for de negative indvirkninger (inklusive datadækning) er blevet genberegnet for 2022 for at være sammenlignelige med tallene for 2023.

Datadækning i tabellen angiver datadækning indenfor de aktiver, der er omfattet af den pågældende indikator.

Der henvises til oversigten under tabellen for flere oplysninger om, hvilke foranstaltninger der er truffet i forhold til de relevante indikatorer.

Drivhusgasemissioner		2023	Data-dækning	2022	Data-dækning
01	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner (ton)	9.733	71,3%	7.926	74,4%
02	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner (ton)	1.485	71,3%	2.656	74,4%
03	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner (ton)	86.934	71,3%	90.945	74,4%
04	Drivhusgasemissioner i alt (ton)	98.151	71,3%	101.548	74,8%
05	CO2-aftryk (ton drivhusgasemissioner / million EUR investeret)	593	71,3%	602	74,8%
06	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (ton drivhusgasemissioner pr. million EUR af omsætning)	996	70,8%	1.030	74,8%
07	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer (andel af investeringer %)	2,8%	70,8%	3,3%	74,2%
08	Andel af energi fra ikkevedvarende energikilder- forbrug	68,4%	30,3%	74,1%	28,7%
09	Andel af ikkevedvarende energikilder - produktion	1,7%	0,7%	0,7%	0,7%
10	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. million af omsætning)		34,4%		31,5%
	Landbrug, skovbrug og fiskeri	0,00		0,00	
	Råstofindvinding	0,00		0,00	
	Industri	2,35		2,72	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning	4,60		0,00	

	Vandforsyning; kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,00		0,00	
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,00		0,00	
	Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf	0,00		0,00	
	Transport og godshåndtering	3,58		0,00	
	Ejendomshandel	0,21		0,00	
11	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner (andel af investeringer %)	41,9%	69,3%	48,5%	69,3%

	<b>Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</b>	<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
12	Andel (%) af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,0%	70,8%	0,0%	74,2%

	<b>Udledning til vand</b>	<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
13	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	2,29	5,3%	0,62	1,2%

	<b>Andel af farligt affald og radioaktivt affald</b>	<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
14	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	460,20	10,3%	121,92	2,2%

	<b>Sociale og personalemæssige spørgsmål</b>	<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
15	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer %)	0,0%	71,3%	0,0%	74,4%
16	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (andel af investeringer uden politikker %)	6,3%	68,4%	9,2%	71,2%
17	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene (gennemsnit)	3,1%	7,2%	17,0%	8,8%
18	Kønsdiversitet i bestyrelsen (gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i % af alle bestyrelsesmedlemmer)	41,9%	63,9%	40,2%	16,4%
19	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) (andel af investeringer %)	0,0%	70,8%	0,0%	74,2%
20	Utilstrækkelig beskyttelse af whistleblowere (andel af investeringer %)	0,0%	58,9%	0,0%	57,9%
21	Manglende menneskerettighedspolitik (andel af investeringer %)	17,4%	67,4%	9,0%	71,2%

	<b>Indikatorerne herunder gælder kun for lande</b>	<b>2023</b>	<b>Data-dækning</b>	<b>2022</b>	<b>Data-dækning</b>
22	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (%)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Gennemsnitlig korruption score	0,00	0,0%	0,00	0,0%

25	Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner (antal)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gennemsnitligt retsstatsforhold	0,00	0,0%	0,00	0,0%

### Trufne foranstaltninger i relation til indikatorer for investeringsmodtagende virksomheder

#### Drivhusgasemissioner

Indikator 1-11 blev prioriteret gennem afdelingens eksklusion af udstedere med væsentlig negativ indvirkning på klimaet. I 2023 var der 362 udstedere på eksklusionslisten for termisk kul, 0 på listen for tørvefyret elproduktion, og 22 på listen for tjæresand. Der er logget 28 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen på emner relateret til disse indikatorer. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

#### Biodiversitet

Væsentlige forhold vedrørende indikator 12 for biodiversitet blev delvist dækket af den udvidede screening for bæredygtighedsforhold med 48 udstedere på eksklusionslisten ved udgangen af referenceperioden. Der er logget 3 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen i relation til denne indikator. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

#### Vand og affald

Indikator 13 og 14 omhandler udledning til vand og farligt affald. I 2023 var der 17 udstedere på eksklusionslisten under den udvidede bæredygtighedsscreening som følge af forhold relateret til udledning til disse emner. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret hertil. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et miljømæssigt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

#### Sociale spørgsmål og Personalemæssige spørgsmål

For indikator 15-21 var der i 2023 mere end 200 udstedere på eksklusionslisten relateret til OECD/UNGC relaterede emner og yderligere eksklusioner for konkrete brud på menneskerettigheder, god ledelse, arbejdstagerrettigheder mv. Derudover var 98 udstedere på eksklusionslisten for kontroversielle våben. Der er logget 1 tilfælde af udøvelse af aktivt ejerskab over for udstedere i afdelingen relateret til disse emner. Afdelingens bæredygtige investeringer integrerede tilsvarende disse indikatorer i vurderingen af, om en udsteder har væsentligt skade på et socialt mål. Se "Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?".

Visse udstedere falder under flere eksklusionskategorier og medtælles under hver af disse, herunder PAI tærskelværdierne.

#### Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Afdelingen investerede ikke i stater eller supranationale organisationer.



## 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 til 30. december 2023.

Største investeringer	Sektor	Aktiver %	Land
Stadshypotek Ab 0.5% 01.06.2026	Financials	3.8%	SE
Danske Bank A/S 12.01.2027	Financials	2.4%	DK
Atlas Copco Ab 0.625% 30.08.2026	Industrials	2.0%	SE
Sydbank A/S 10.11.2026	Financials	2.0%	DK
Vonovia Se Frn 08.04.2027	Real Estate	2.0%	DE
Gn Store Nord 0.875% 25.11.2024	Health Care	1.9%	DK
Dnb Bank Asa 23/29 Adj C	Financials	1.9%	NO
Landshypotek Bank Ab 1% 07.05.2027	Financials	1.9%	SE
Danske Bank A/S 17.02.2027	Financials	1.9%	DK
Norgesgruppen Asa 20/26 Frn	Consumer Staples	1.7%	NO
Sparekassen Danmark Frn 08.12.2030	Financials	1.5%	DK
Oslo Komm 20/28 1,32%	Stater	1.5%	NO
Rikshem Ab Frn 06.09.2027	Real Estate	1.5%	SE
Ringkjøbing Landbobank Frn 27.01.2027	Financials	1.5%	DK
Landsbankinn Hf 0.375% 23.05.2025	Financials	1.4%	IS



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Oversigten over "aktivallokering" viser, i hvilken grad afdelingen har investeret i bæredygtighedsrelaterede investeringer, andelen af investeringerne, der er anvendt til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt andre investeringer. Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

## Hvad var aktivallokeringen?

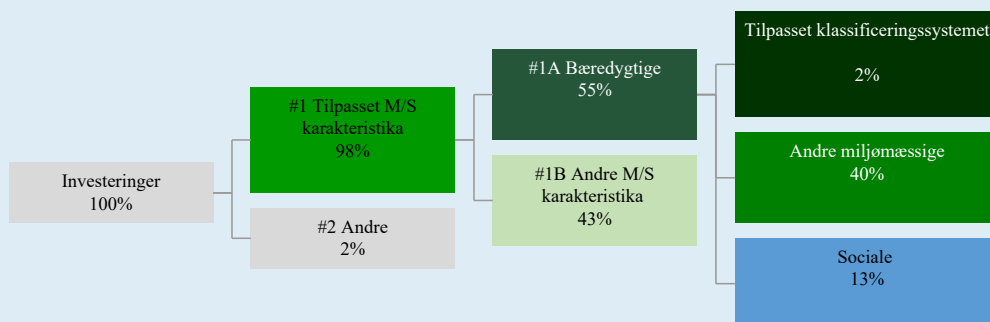
Afdelingen fremmede miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem screening, der dannede grundlag for eksklusioner, inklusioner, bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab. Afdelingen foretog også "Andre investeringer".

Investeringer i kategorien "Andre" er ikke screenet i henhold til de processer, der anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Herudover kan afdelingen ikke garantere, at disse investeringer på anden vis er håndteret i relation til forpligtelsen til at varetage investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Andelen af investeringer, der er i overensstemmelse med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er beregnet i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer

Som det fremgår, investerede afdelingen 55% af de samlede investeringer i bæredygtige investeringer.

Tal rapporterede for andelen af aktiviteter tilpasset EUs Klassificeringssystem er baseret på omsætningstal for investeringerne.



#1 Tilpasset 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 i Overensstemmelse med M/S -karakteristika omfatter:

- Underkategori i #1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori i #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.

Tallene i oversigten anviser den gennemsnitlige allokering inden for referenceperioden.

## Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Tabellen er baseret på beholdninger, hvor der er datadækning for sektorallokering. Der indberettes ikke andel for likvider og afledte instrumenter, hvorfor summen af andelen ikke nødvendigvis giver en total på 100%.

Sektor	Sub-sektor	Andel
Financials	Diversified Banks	28.87%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	11.80%
Utilities	Electric Utilities	7.27%
Financials	Regional Banks	4.22%
Health Care	Health Care Equipment	3.24%
Consumer Staples	Food Retail	3.08%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	2.75%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	2.60%
Industrials	Industrial Machinery	2.59%
Materials	Paper Products	2.30%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	2.02%
Industrials	Building Products	1.79%
Industrials	Diversified Support Services	1.52%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.50%
Industrials	Security & Alarm Services	1.41%
Information Technology	Application Software	1.27%
Materials	Forest Products	1.17%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	1.13%
Industrials	Marine	1.05%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	1.03%
Industrials	Environmental & Facilities Services	1.00%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.96%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.89%
Industrials	Airport Services	0.86%
Energy	Oil && Marketing	0.84%
Health Care	Health Care Supplies	0.82%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.77%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.71%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.68%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.65%
Consumer Staples	Household Products	0.59%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.58%
Industrials	Office Services & Supplies	0.57%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.57%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.55%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.51%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.48%
Health Care	Pharmaceuticals	0.36%
Materials	Diversified Chemicals	0.36%
Information Technology	Semiconductors	0.25%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.21%
Government bonds		2.05%

No sector data

2.12%



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

Afdelingen har ikke investeret ud fra en forpligtelse til at investere i taksonomitilpassede aktiviteter. Den faktiske andel af disse investeringer inden for referenceperioden rapporteres i tabellen nedenfor.

Til brug for denne rapportering er der gennem data fra ISS ESG screenet for aktiviteter, der bidrager til miljømål under EU-Klassificeringssystemet, og som vurderes at have et væsentligt bidrag til dette miljømål i henhold til indikatorer defineret under klassificeringssystemet.

Andelen af investeringerne beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Andelen af disse investeringer beregnes som markedsværdien af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i forhold til den samlede markedsværdi af afdelingens investeringer.

Der er ikke anvendt estimater i 2023 for disse tal, men beregningen baserer sig på rapportering fra de underliggende selskaber gjort tilgængelig gennem ISS ESG. Herved adskiller rapporten sig fra 2022 rapporten, hvor der blev anvendt konservative skøn i mangel af selskabsrapportering mod EU-Klassificeringssystemet.

Investeringers opfyldelse af kravene i EU-klassificeringssystemet er ikke omfattet af en revisionserklæring.

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

- Ja  
 Inden for fossilgas  
 Inden for atomenergi  
 Nej

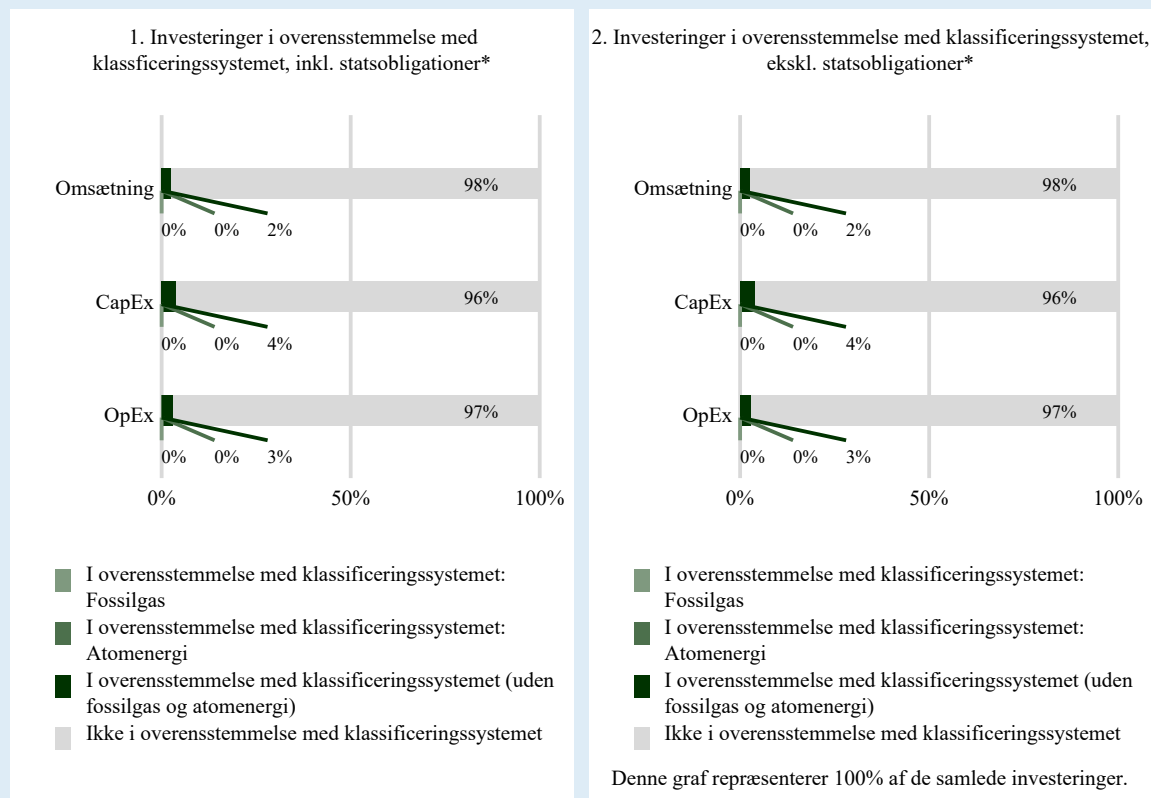
\* Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter er kun i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

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.

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

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.

Tallene i grafen afrundes til nærmeste hele tal.

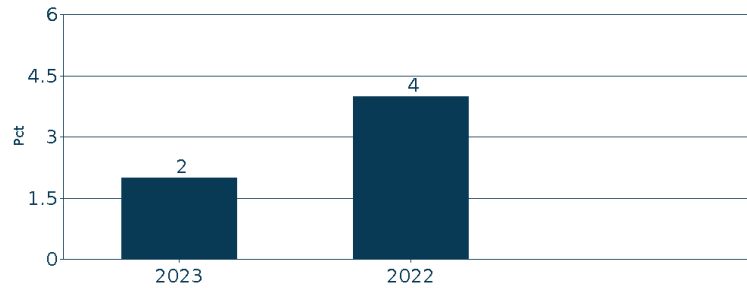
## Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2023
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet	2%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (mulighedsskabende aktiviteter)	1%
Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (omstillingsaktiviteter)	0%

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

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

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



## 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 var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 40%.

Afdelingen investerede i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet.

Yderligere vanskeliggjorde mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 13%

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

Afdelingens #Andre investeringer dækkede investeringer, der ikke bidrog til afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne, herunder kriterier for eksklusioner, er således ikke anvendt for disse #Andre investeringer, hvilke på den baggrund ikke er medtaget i rapporteringen under ”Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?”. Andre investeringer omfattede bl.a. kontante midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet (accessorisk likviditet) og andre investeringer, der anvendes til afdækning eller risikostyring.

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

Afdelingen har i referenceperioden forvaltet investeringsstrategien i overensstemmelse med de bindende elementer relateret til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale karakteristika, og der er således foretaget screening for eventuel eksklusion af udstedere, udvælgelse af udstedere i overensstemmelse med afdelingens inklusionskriterierinvesteringer i bæredygtige investeringer og, hvis relevant, aktivt ejerskab.

Afdelingen er monitoreret med henblik på at sikre opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



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





## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Ikke relevant.

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

Investeringsforeningen Profil Invest  
Parallelvej 17  
2800 Kgs. Lyngby