

List of Signatures

Page 1/1



IFNIE_Annual Report 2023.pdf

Name	Method	Signed at
Rasmus Eske Bruun	MitID	2024-05-01 12:17 GMT+02




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

External reference: 92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

List of Signatures

Page 1/1

 IFNIE_Annual Report 2023.pdf

Name	Method	Signed at
Claus Schönemann Juhl	MitID	2024-02-28 08:39 GMT+01
Astrid Benedikte Simonsen Joos	MitID	2024-02-28 08:31 GMT+01
Per Skovsted	MitID	2024-02-28 08:29 GMT+01
Kim Balle	MitID	2024-02-28 08:27 GMT+01
Marianne Philip	MitID	2024-02-28 08:25 GMT+01
MARIA JOSEFIN DEGERHOLM	FTN (Nordea)	2024-02-28 09:30 GMT+01



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

External reference: 0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Nordea

INVEST



Årsrapport 2023

Investeringsforeningen Nordea Invest Engros



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Indhold

2	Indhold	
3	Udviklingen i Investeringsforeningen Nordea Invest Engros	
5	Den Globale Udvikling 2023	
8	Status på forventninger til 2023	
9	Forventninger til 2024	
10	Udsagn om forventninger	
11	Fund Governance	
11	Usikkerhed ved indregning og måling	
11	Videnressourcer	
11	Begivenheder efter årets afslutning	
12	Bestyrelse og direktion	
13	Påtegninger	
13	Ledelsespåtegning	
14	Den uafhængige revisors revisionspåtegning	
16	Afdelingsberetninger og årsregnskaber	
	Obligationsafdelinger	
16	Corporate Bonds	
36	Emerging Market Bonds	
58	Global High Yield	
62	Korte obligationer	
78	Mellemlange obligationer	
94	Nordea Invest Obligationer	
97	Obligationer	
	Aktieafdelinger	
117	Globale Stabile Aktier	
134	Globale Stabile Aktier - Etisk tilvalg	
151	Internationale aktier	
168	Internationale aktier - Etisk tilvalg	
185	Fælles noter	
185	Anvendt regnskabspraksis	
189	Administrationsomkostninger	
190	Vigtige aftaler	

Forening Investeringsforeningen Nordea Invest Engros | Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K | CVR-nr: 13 76 00 98 | Telefon: 55 47 25 46 | info@nordeainvest.dk | nordeainvest.dk

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

Direktion Maria Josefin Døgerholm (direktør)

Revision PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab | Strandvejen 44, 2900 Hellerup | CVR-nr. 3377 1231

Depotbank J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland | Kalvebod Brygge 39-41, 1. Sal, 1560 København V

Årsrapport 2023 • 2



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Udviklingen i Investeringsforeningen Nordea Invest Engros

Resultat og formueudvikling

Investeringsforeningen Nordea Invest Engros' samlede resultat for 2023 blev et overskud på 2,1 mia. kr. mod et underskud på 1,6 mia. kr. for 2022. Bestyrelsen indstiller, at der udloddes 1,2 mia. kr. i udbytte for 2023. Udbyttet blev udbetalt den 8. februar 2024, og forventes endeligt godkendt på generalforsamlingen i april 2024.

Formuen steg i 2023 til 31,1 mia. kr. fra 13,6 mia. kr. ved indgangen til året. Formueudviklingen er et resultat af det positive resultat, positive netto emissioner på 16,5 mia. kr. samt udlodningen udbetalt i februar 2023 på 1,1 mia. kr.

Årets afkast i Nordea Invest Engros

Trods forventningen om, at 2023 ville blive endnu et år præget af usikkerhed, var hovedscenariet ved indgangen til året, at både aktier og obligationer ville levere positive afkast i 2023, da pessimismen omkring de økonomiske udsigter forventedes i høj grad at være indregnet i aktiekurserne. Globale aktier målt ved det toneangivende MSCI ALL Country World-indeks gav i 2023 et afkast på 18,9 pct., hvilket var betydeligt højere end i et gennemsnitligt år. Aktieafdelingerne i foreningen endte 2023 med et afkast på mellem 8,4 pct. og 21,6 pct.

Aktieopturen i 2023 var kendetegnet ved, at forholdsvis få aktier var med til at drive de positive afkast. De globale aktieafdelinger i foreningen, som har en høj andel af teknologiaktier, nød godt af høje afkast i de store teknologiske selskaber, som steg markant i 2023.

Af aktieafdelingerne leverede Internationale Aktier – Etisk Tilvalg det bedste afkast på 21,6 pct. efterfulgt af Internationale Aktier på 17,2 pct. Afdelingerne Globale Stabile Aktier og Globale Stabile Aktier – Etisk Tilvalg leverede de laveste afkast på henholdsvis 9,2 pct. og 8,4 pct.

De fortsatte rentestigninger fra den amerikanske centralbank (Fed) og Den Europæiske Centralbank (ECB) resulterede i kursfald i obligationsafdelingerne frem til november, hvor stemningen på obligationsmarkedet vendte.

Afdelinger med længere varighed leverede de mest positive afkast, hvor afdelingen Mellemlange Obligationer leverede et afkast på 5,6 pct. Afdelingen Obligationer, der har en kortere varighed, leverede et afkast på 0,6 pct.

Obligationssafdelingerne med fokus på virksomhedsobligationer leverede afkast i intervallet 7,6 pct. til 9,3 pct. De globale afdelinger klarede sig relativt bedre end de afdelinger, der også investerede i emerging markets lande. Afdelingen Global High Yield leverede det mest positive afkast på 9,3 pct., mens afdelingen Emerging Market Bonds leverede det mindst positive afkast på 7,3 pct.

Politik for aktivt ejerskab

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

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

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

Ordinær generalforsamling

På foreningens ordinære generalforsamling i april 2023 var der ingen forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.

Årsrapport 2023 • 3



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Øvrige forhold i 2023

Produkt- og prisændringer

Afdelingen Nordea Invest Engros Nordea Invest Obligationer havde sidste handelsdag pr. den 28. november 2023. Afdelingen er efter statusdagen blevet lukket pr. den 10. januar uden regnskabsmæssig effekt.

Rapportering om active share og tracking error

I overensstemmelse med Investering Danmarks brancheanbefaling offentliggør Nordea Invest Engros active share og tracking error i årsrapporten. Alle afdelinger opfylder målet om en tracking error på minimum 3 pct. og en active share på minimum 50 pct.

Aktieudlån

Investeringsforeningen Nordea Invest Engros har ikke haft nogen aftale om aktieudlån i 2023, og der er ikke nogen nuværende gældende aftale om aktieudlån i foreningen.

Valg og brug af benchmark

Brancheorganisationen Investering Danmarks bestyrelse har vedtaget en brancheanbefaling om valg og brug af

benchmark, som Nordea Invest følger. Det anbefales, at følgende principper anvendes ved valg af benchmark: Et benchmark skal vælges på forhånd, et benchmark skal være repræsentativt, et benchmark skal være konstrueret på en disciplineret og objektiv måde, og et benchmark skal være dannet på baggrund af offentligt tilgængelige data.

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

Værdiansættelse af russiske aktiver

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Den Globale Udvikling 2023

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

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

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

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

Det, som især overraskede positivt i 2023, var, at verdensøkonomien viste sig at være langt mere modstandsdygtig overfor rentestigningerne, end mange havde forventet. Væksten var stærkest i USA, hvor husholdningerne nød

godt af de store hjælpepakker under COVID-19, som gav et boost til amerikanernes opsparing. I Europa var væksten svag, idet virksomhederne og husholdningerne ikke havde den samme medvind fra hjælpepakker som i USA. Derudover blev Europas største økonomi, Tyskland, hårdt ramt af en meget svag fremstillingssektor og et svagt privatforbrug, som trak væksten i Europa ned.

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

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

Aktiemarkedene

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

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

USA

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

Europa

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

Japan

Japanske aktier målt ved Nikkei 225-indekset gav et afkast på 18,7 pct. i danske kroner i 2023. I lokal valuta steg japanske aktier næsten 30 pct. Der har været stor optimisme omkring japanske aktier, da ændrede corporate governance-regler forventes at føre til mere aktionærvendelige ledelser blandt de børsnoterede selskaber. Japanske eksportselskaber drev hovedparten af det gode aktieaf-

kast, og nød godt af den store værdiforringelse af yennen, som i løbet af 2023 faldt kraftigt overfor de fleste valutaer. Mens andre centralbanker hævede renten, havde Japan stadig negative renter, og det stigende rentedifferentiale i løbet af 2023 svækkede derfor yennen og gav medvind til eksportorienterede aktier.

Emerging markets

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

Danmark

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

Obligationsmarkederne

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

tid, førte til en ny værdiansættelse af obligationsmarkedet. Det førte til et kraftigt frasalg af især amerikanske statsobligationer, hvor renten på en 10-årig statsobligation kom op over 5 pct. Mod slutningen af 2023 begyndte

obligationer dog at klare sig bedre, i takt med at investorerne vurderede, at centralbankerne var færdige med at hæve renterne.



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Status på forventninger til 2023

2023 overraskede positivt

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

smule som følge af de fortsat høje styringsrenter og bedre vækst end ventet.

Genåbningen af Kina skuffede

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

Årsrapport 2023 • 8



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Forventninger til 2024

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

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

Et mere normalt investeringsmiljø

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

Udsigter for renter og obligationer i 2024

Det forventes, at både den amerikanske og europæiske centralbank begynder at sænke renten i løbet af første halvår 2024. Det bør have positiv indflydelse på obligationerne, som historisk set har haft pæne afkast, efter man har set den sidste renteforhøjelse over en periode. Over-

ordnet set er renterne på tværs af alle obligationssegmenter meget attraktive. Faktisk er de mere attraktive, end hvad der har været tilfældet i mange år, og derfor ventes det også, at obligationer vil give positive afkast i 2024. Eftersom inflationen med overvejende sandsynlighed er kommet under kontrol, ventes det, at obligationer igen vil kunne bidrage til øget risikospredning i porteføljesammensætningen i perioder, hvor der opstår uro på de finansielle markeder.

Aktier er fortsat attraktive

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

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

Udfordringer og muligheder i 2024

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

Udsagn om forventninger

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Fund Governance

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

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



Videnressourcer

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



Usikkerhed ved indregning og måling

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



Begivenheder efter årets afslutning

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Bestyrelse og direktion

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

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

Bestyrelsens samlede honorar for arbejdet i foreningen udgjorde 347 t.kr. i 2023 (283 t.kr. i 2022). Bestyrelsesho-

noraret pr. bestyrelsesmedlem er uændret siden 2015. Honoraret fordeles som hidtil mellem Investeringsforeningen Nordea Invest, Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig, Investeringsforeningen Nordea Invest Engros og Investeringsforeningen Nordea Invest Kommune efter formueforhold og aktivitetsniveau. Tidligere års bestyrelseshonorar fremgår af årsrapporterne, der er offentlig tilgængelige hos erhvervsstyrelsen.

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt årsrapporten for 2023 omfattende perioden 1. januar – 31. december 2023 for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros – 11 afdelinger.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. februar 2024

Marianne Philip

Formand

Per Skovsted

Næstformand

Astrid Benedikte Simonsen Joos

Bestyrelsesmedlem

Kim Balle

Bestyrelsesmedlem

Claus Schönemann Juhl

Bestyrelsesmedlem

Maria Josefin Degerholm

Direktør



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i Investeringsforeningen
Nordea Invest Engros

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

Årsregnskabet for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for de enkelte afdelinger i foreningen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsfore-

ningen Nordea Invest Engros den 12. april 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på tre år frem til og med regnskabsåret 2023.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskaber for de enkelte afdelinger, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger 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 ledels-



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

en 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, udfører og udfører revisions-handlinger 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 revisions-handlinger, 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, 28. februar 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen

Statsautoriseret revisor
mne24822

Michael E. Jacobsen

Statsautoriseret revisor
mne16655



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Corporate Bonds

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

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

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 8,7 pct. i 2023, hvilket var 1,1 procentpoint højere end benchmark, som var 7,6 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: april 2002

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0016202740 Unoteret

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

Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter		
2 Renteindtægter	23.253	16.186
2 Renteudgifter	0	-82
I alt renter	23.253	16.103
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	40.367	-134.166
Afledte finansielle instrumenter	-3.850	-3.613
Valutakonti	534	1.131
Handelsomkostninger	-20	-47
I alt kursgevinster og -tab	37.030	-136.695
Andre indtægter	2	4
I alt indtægter	60.285	-120.588
4 Administrationsomkostninger	-2.923	-3.319
Årets nettoresultat	57.362	-123.907
Resultatdisponering		
5 Overført til modregning i udlodning næste år	-51.405	-59.427
Overført til investorenes formue	108.766	-64.479
I alt disponeret	57.362	-123.907

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	19.986	11.403
Indestående i andre pengeinstitutter	396	214
I alt likvide midler	20.382	11.617
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	41.569	43.063
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	525.738	774.641
I alt obligationer	567.308	817.704
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	159
Unoterede afledte finansielle instrumenter	34	52
I alt afledte finansielle instrumenter	34	211
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	8.603	8.272
Mellemværende vedr. handelsafvikling	103	0
I alt andre aktiver	8.706	8.272
Aktiver i alt	596.430	837.805
Passiver		
6 Investorenes formue	595.958	835.587
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	192
Unoterede afledte finansielle instrumenter	57	204
I alt afledte finansielle instrumenter	57	396
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	196	280
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	219	1.541
I alt anden gæld	415	1.821
Passiver i alt	596.430	837.805

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	57,4	-123,9	-12,4	23,0	61,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	657,6	1.002,4	911,5	976,6	894,5
Investorenes formue, mio. kr.	596,0	835,6	897,2	984,2	905,2
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	2,20	1,10	3,00
Administrationsomkostningsprocent	0,388	0,390	0,390	0,390	0,389
Årets afkast i pct.	8,7	-13,3	-1,2	2,6	6,4
Afkast på benchmark i pct.	7,6	-14,0	-0,9	2,7	6,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,6	3,4	4,3	4,6	4,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	90,6	83,4	98,4	100,8	101,2
Sharpe Ratio	0,1	-0,4	0,5	0,8	0,9
Standardafvigelse	5,0	4,6	3,4	3,5	2,3
Markedets Sharpe Ratio	0,0	-0,4	0,6	0,9	1,0
Markedets standardafvigelse	4,8	4,4	3,2	3,2	2,1
Tracking Error	0,6	0,6	0,3	0,3	0,3
Information ratio	0,5	0,1	0,0	0,0	-0,2



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	738	74
Indestående i andre pengeinstitutter	10	10
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.401	382
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	21.104	15.719
Rentesudgifter	0	-82
I alt renter	23.253	16.103

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.987	-2.000
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	38.380	-132.165
I alt obligationer	40.367	-134.166
Valutaterminforretninger/futures	-4.651	-858
Renteterminforretninger/futures	801	-2.755
I alt afledte finansielle instrumenter	-3.850	-3.613
Valutakonti	534	1.131
Handelsomkostninger	-20	-47
I alt kursgevinster og -tab	37.030	-136.695
Bruttohandelsomkostninger	20	47
Nettohandelsomkostninger	20	47

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.124	-1.276
Andel af fællesomkostninger	-679	-800
Administration	-1.120	-1.243
Administrationsomkostninger i alt	-2.923	-3.319

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

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	822
Tab overført fra sidste år	-59.427	0
Renter	23.253	16.103
Andre indtægter	2	4
Kursgevinster/tab	-43.137	-74.744
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	27.905	-1.613
Til rådighed for udlodning	-51.405	-59.427
Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-51.405	-59.427
I alt disponeret	-51.405	-59.427

6. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.002.355	911.465
Emissioner i året	11.531	139.053
Indløsninger i året	-356.300	-48.163
I alt cirkulerende andele	657.586	1.002.355

Investorenes formue i 1.000 kr.	2023	2022
Investorenes formue primo	835.587	897.210
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-20.962
Emissioner i året	9.848	125.797
Indløsninger i året	-307.147	-42.757
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	308	207
Overført til modregning i udlodning næste år	-51.405	-59.427
Overført fra resultatopgørelsen	108.766	-64.479
I alt investorenes formue	595.958	835.587

7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,2	97,9
I alt finansielle instrumenter	95,2	97,9
Øvrige aktiver og passiver	4,8	2,1
Formue i alt	100,0	100,0

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2023	2022
Valuta		
DKK	589.452	828.941
EUR	-586.620	-826.203
USD	-2.855	-2.891

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købt aktiefutures	0	0
Solgt aktiefutures	0	0
Købt valutafutures	0	0
Solgt valutafutures	0	0
Købt rentefutures	82.400	57.505
Solgt rentefutures	-26.202	-30.459

Modparter til derivattransaktioner

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Engros Corporate Bonds

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300S5EYHWSP7YRB68

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 65 % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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

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

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

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

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

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

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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	70 tCO2e / mio. EUR investeret	94,50 %	84,25 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	383 tCO2e / mio. EUR investeret	94,50 %	84,25 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,60 %	3,60 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,60 %	3,60 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,13 % involveret i overtrædelser	94,50 %	86,01 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	203,47 tCO2e / mio. EUR af BNP	3,60 %	3,60 %

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

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

Årsrapport 2023 • 21



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	70 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	94,50 %	84,25 %
		2022	75 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	96,60 %	84,95 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	383 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	94,50 %	84,25 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,60 %	3,60 %
		2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,00 %	3,00 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,60 %	3,60 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,00 %	3,00 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,13 % involveret i overtrædelser	94,50 %	86,01 %
		2022	0,16 % involveret i overtrædelser	96,60 %	86,62 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissionsintensitet	2023	203,47 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	3,60 %	3,60 %
		2022	193,02 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	3,00 %	3,00 %

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

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

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

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

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	6.036 tCO ₂ e	94,50 %	84,25 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	538 tCO ₂ e	94,50 %	84,25 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	29.822 tCO ₂ e	94,50 %	84,25 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	6.574 tCO ₂ e	94,50 %	84,25 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	36.396 tCO ₂ e	94,50 %	84,25 %
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	70 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	94,50 %	84,25 %
		CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	383 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	94,50 %	84,25 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	139 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	94,50 %	87,95 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	800 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	94,50 %	87,55 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	13,66 % investeringer i fossile brændstoffer	94,50 %	76,12 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	51,22 % forbrug af ikkevedvarende energi	94,50 %	61,43 %
			76,33 % forbrug af ikkevedvarende energi	94,50 %	15,04 %



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgasemissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,19 GWh / mio. EUR af omsætning	1,19 %	1,19 %
		El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	3,71 GWh / mio. EUR af omsætning	10,30 %	8,03 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR Af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,06 GWh / mio. EUR af omsætning	0,18 %	0,18 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,28 GWh / mio. EUR af omsætning	1,51 %	1,44 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	1,13 % med negativ indvirkning	94,50 %	71,05 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et væglet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	94,50 %	3,36 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et væglet gennemsnit	0,89 tons / mio. EUR investeret	94,50 %	62,61 %



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

**SOCIALE OG PERSONLEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION
OG BESTIKKELSE**

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,13 % involveret i overtrædelser	94,50 %	86,01 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	94,50 %	76,21 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	16,59 % lønforskel	94,50 %	54,45 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	37,94 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	94,50 %	66,78 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	94,50 %	83,78 %

Årsrapport 2023 • 28



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømaessige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	203,47 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	3,60 %	3,60 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,60 %	3,60 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,60 %	3,60 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,60 %	3,60 %

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

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
CEZ AS 2,375 % 06-04-2027	Forsyning	1,76 %	Den Tjekkiske Republik
Global Switch Holdings Ltd 2,25 % 31-05-2027	Kommunikation	1,44 %	Det Forenede Kongerige
LeasePlan Corp NV 0,25 % 23-02-2026	Finans	1,43 %	Nederlandene
Avinor AS 1% 29-04-2025	Industri	1,42 %	Norge
Credit Suisse AG/London 0,25 % 01-09-2028	Finans	1,37 %	Det Forenede Kongerige
Argentum Netherlands BV 3,500 % MULTI 01-10-2046	Finans	1,33 %	Nederlandene
Nationwide Building Soc 2,000 % MULTI 25-07-2029	Finans	1,29 %	Det Forenede Kongerige
Traton Finance Luxembourg SA 4,125 % 22-11-2025	Cyklisk forbrug	1,23 %	Luxembourg
Statkraft AS 1,125 % 20-03-2025	Forsyning	1,17 %	Norge
CEZ AS 3 % 05-06-2028	Forsyning	1,16 %	Den Tjekkiske Republik
Bank of America Corp 3,648 % MULTI 31-03-2029	Finans	1,15 %	USA
Holding d'Infrastructures de 4,25 % 18-03-2030	Stabilt forbrug	1,14 %	Frankrig
SpareBank 1 Boligkredit AS 0,125 % 12-05-2031	Finans	1,10 %	Norge
Banque Federative du Cr 3,875 % MULTI 16-06-2032	Finans	1,04 %	Frankrig
NatWest Markets PLC 4,25 % 13-01-2028	Finans	1,04 %	Det Forenede Kongerige



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

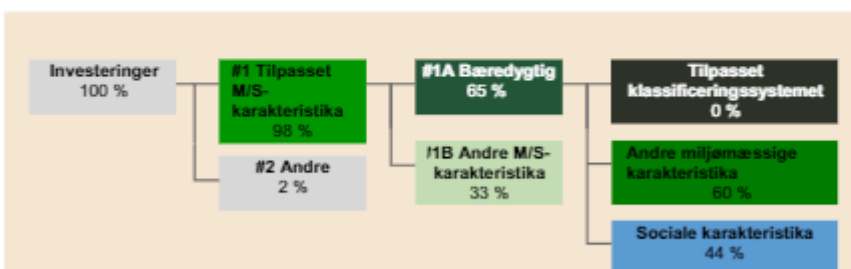
Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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

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

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier.

Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

Sektor	% aktiver
Finans	50,01 %
Forsyning	19,35 %
Stabilt forbrug	9,78 %
Cyklisk forbrug	6,36 %
Kommunikation	4,75 %
Statsobligationer	3,84 %
Industri	2,18 %
Konlanter	1,95 %
Råvarer	1,04 %
Energi	0,67 %
Teknologi	0,11 %
Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Valutaterminforeretninger	-0,06 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

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

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



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

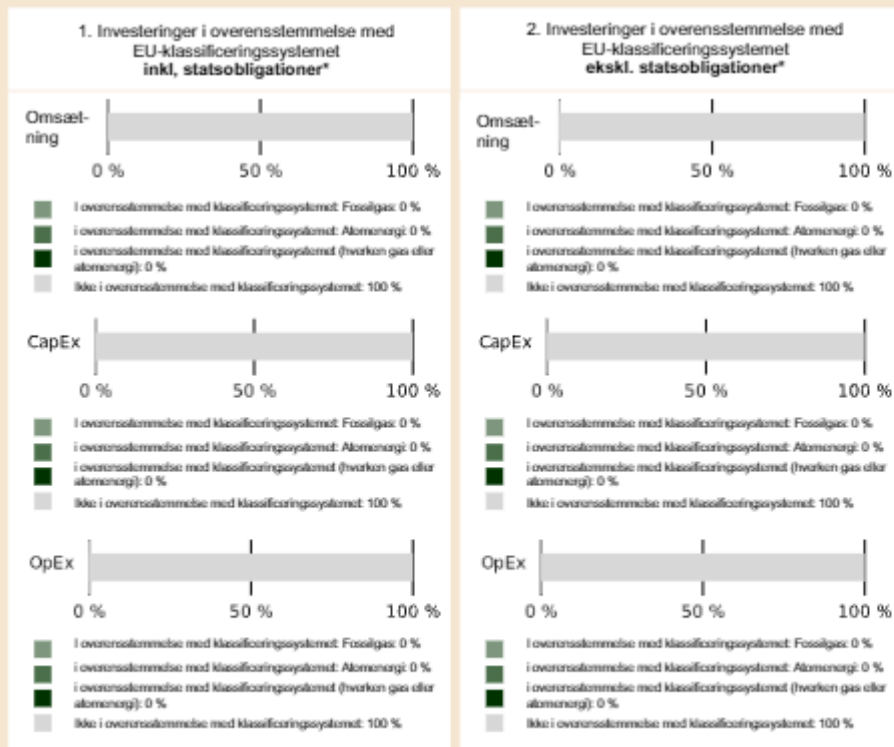
- Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

Ja:

Inden for fossilgas Inden for atomkraft

Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer¹, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

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

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

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

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

Aktivitetstype	% aktiver
Traditionelle aktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 60 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 44 %.



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

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



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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Emerging Market Bonds

Afdelingen investerer fortrinsvis i stats- og virksomhedsobligationer fra emerging markets-lande ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen er aktivt forvaltet.

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

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 7,6 pct. i 2023, hvilket var 0,4 procentpoint lavere end benchmark, som var 8,0 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: februar 2001

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0060476885 Unoteret

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

Risikoklasse



1 2 **3** 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter		
2 Renteindtægter	57.123	53.280
2 Renteudgifter	-51	-577
I alt renter	57.072	52.703
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	12.355	-187.944
Kapitalandele	4.499	-318
Afledte finansielle instrumenter	-4.973	-80.277
Valutakonti	3.133	-5.176
Øvrige aktiver/passiver	-46	30
Handelsomkostninger	-54	-56
I alt kursgevinster og -tab	14.914	-273.741
Andre indtægter	4	6
I alt indtægter	71.990	-221.031
4 Administrationsomkostninger	-5.806	-5.408
Årets nettoresultat	66.184	-226.439
Resultatdisponering		
5 Overført til modregning i udlodning næste år	-188.861	-265.365
Overført til investorenes formue	255.045	38.926
I alt disponeret	66.184	-226.439

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	15.522	13.892
Indestående i andre pengeinstitutter	1.546	2.574
I alt likvide midler	17.068	16.466
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	734.531	1.082.681
I alt obligationer	734.531	1.082.681
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	75.040	81.713
I alt kapitalandele	75.040	81.713
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	446
Unoterede afledte finansielle instrumenter	23.356	8.624
I alt afledte finansielle instrumenter	23.356	9.070
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	11.356	17.705
Mellemværende vedr. handelsafvikling	45.674	0
I alt andre aktiver	57.029	17.705
Aktiver i alt	907.025	1.207.635
Passiver		
6 Investorenes formue	864.914	1.206.492
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	215
Unoterede afledte finansielle instrumenter	3	0
I alt afledte finansielle instrumenter	3	215
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	395	564
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	41.713	364
I alt anden gæld	42.108	928
Passiver i alt	907.025	1.207.635

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	66,2	-226,4	-35,1	11,3	173,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	351,1	527,1	495,1	426,9	479,5
Investorenes formue, mio. kr.	864,9	1.206,5	1.403,2	1.374,2	1.525,7
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	31,00	3,00
Administrationsomkostningsprocent	0,542	0,540	0,538	0,540	0,542
Årets alkast i pct.	7,6	-19,2	-2,5	2,1	11,5
Afkast på benchmark i pct.	8,1	-20,2	-2,7	3,5	11,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	5,8	5,7	7,1	7,6	7,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	246,4	228,9	283,4	321,9	318,2
Sharpe Ratio	-0,1	-0,4	0,2	0,5	0,8
Standardafvigelse	12,0	11,7	10,5	10,8	5,5
Markedets Sharpe Ratio	-0,1	-0,4	0,2	0,5	0,8
Markedets standardafvigelse	10,4	10,0	8,5	8,7	4,8
Tracking Error	2,0	4,3	4,2	4,3	1,8
Information ratio	-0,0	-0,1	-0,1	0,1	0,4



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	580	365
Indestående i andre pengeinstitutter	105	69
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	56.318	52.845
Unoterede obligationer	120	0
Andre rentoudgifter	0	-456
Rentoudgifter	-51	-121
I alt renter	57.072	52.703

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	12.469	-187.944
Unoterede obligationer	-113	0
I alt obligationer	12.355	-187.944

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	4.499	-318
I alt aktier	4.499	-318
Valutaterminforretninger/futures	637	-86.397
Renteterminforretninger/futures	-5.610	6.120
I alt afledte finansielle instrumenter	-4.973	-80.277
Valutakonti	3.133	-5.176
Øvrige aktiver/passiver	-46	30
Handelsomkostninger	-54	-56
I alt kursgevinster og -tab	14.914	-273.741
Bruttohandelsomkostninger	54	56
Nettohandelsomkostninger	54	56

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.118	-2.905
Andel af fællesomkostninger	-1.885	-1.820
Distributionshonorar	-14	-25
Administration	-789	-658
Administrationsomkostninger i alt	-5.806	-5.408

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

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr	2023	2022
Tab overført fra sidste år	-265.365	-64.964
Renter	57.072	53.159
Andre indtægter	4	6
Kursgevinster/tab	-81.070	-197.989
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	100.497	-55.577
Til rådighed for udlodning	-188.861	-265.365
Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-188.861	-265.365
I alt disponeret	-188.861	-265.365

6. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	527.100	495.099
Emissioner i året	9.107	240.708
Indløsninger i året	-185.120	-208.707
I alt cirkulerende andele	351.087	527.100
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	1.206.492	1.403.214
Emissioner i året	21.654	558.293
Indløsninger i året	-430.143	-531.252
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	727	2.676
Overført til modregning i udlodning næste år	-188.861	-265.365
Overført fra resultatopgørelsen	255.045	38.926
I alt investorenes formue	864.914	1.206.492

7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,9	89,8
Øvrige finansielle instrumenter	11,4	7,5
I alt finansielle instrumenter	96,3	97,3
Øvrige aktiver og passiver	3,7	2,7
Formue i alt	100,0	100,0

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

8. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2023	2022
---	------	------

Nordea 1 SICAV Emerging Stars Corporate Bond Fund	16,4	19,5
---	------	------



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

8. Oplysninger om VaR

Afdelingen anvender den relative VaR metode, information om referencporteføljen findes i afdelingens prospekt. VaR udtrykker, på grundlag af et konfidensinterval som bestyrelsen har fastsat til 99 %, det maksimale tab. Tidsperioden indenfor hvilken dette maksimale tab accepteres er fastsat til 70 dage. Det betyder, at det acceptable tab ikke forventes at opstå i 99 % af tilfældene indenfor denne tidsperiode.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Ved denne anvendelse kan afdelingen gearare sine investeringer, hvilket betyder, at den nominelle værdi af de underliggende aktiver i de finansielle instrumenter afdelingen investerer i kan udgøre mere end værdien af afdelingens aktiver. Gearingen udtrykkes ved "gearingsniveauet" og i regnskabsåret har afdelingens højeste gearing været på 225 %. Gennemsnitligt har gearingen været på 132 %.

De faktiske udsving i forhold til det estimerede maksimale tab har i regnskabsåret gennemsnitligt været 75 % (udnyttelse af VaR grænsen). Den højeste udnyttelse af VaR grænsen var på 89 %.



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2023	2022
Valuta		
DKK	781.494	1.135.644
EUR	-27.907	-44.559
USD	-730.233	-1.082.461

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købt aktiefutures	0	0
Solgt aktiefutures	0	0
Købt valutafutures	0	0
Solgt valutafutures	0	0
Købt rentefutures	116.123	149.614
Solgt rentefutures	-95.498	-142.777

Modparter til derivattransaktioner

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Engros Emerging Market Bonds

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 54930025SZWYVF6KXE55

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 42 % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål <input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer

Årsrapport 2023 • 41



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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

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

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

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

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

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

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
NAM's gennemsnitlige ESG-vurdering af stater	Gennemsnitlige numeriske score fra 1 (værst) - 10 (bedst)	5,63	71,58 %	71,03 %
CO2-aftryk	CO2-aftryk	210 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	26,87 %	22,66 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	459 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	26,87 %	22,43 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	71,58 %	71,58 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	71,58 %	71,58 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	26,87 %	21,37 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	381,26 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	71,58 %	71,58 %

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

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Beregtigelse	Dækning
NAM's gennemsnitlige ESG-vurdering af stater	Gennemsnitlige numeriske score fra 1 (værst) - 10 (bedst)	2023	5,63	71,58 %	71,03 %
		2022	5,58	73,95 %	73,36 %
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	210 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	26,87 %	22,66 %
		2022	222 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	22,83 %	19,67 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	459 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	26,87 %	22,43 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	71,58 %	71,58 %
		2022	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	73,95 %	73,95 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	71,58 %	71,58 %
		2022	1,81 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	73,95 %	73,95 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	26,87 %	21,37 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	22,83 %	17,56 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissionsintensitet	2023	381,26 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	71,58 %	71,58 %
		2022	507,16 tCO ₂ e / mio. EUR af ejlet BNP	73,95 %	72,22 %

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

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

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

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	7.009 tCO ₂ e	26,87 %	22,66 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	806 tCO ₂ e	26,87 %	22,66 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	9.332 tCO ₂ e	26,87 %	22,43 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	7.814 tCO ₂ e	26,87 %	22,66 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	17.231 tCO ₂ e	26,87 %	22,43 %
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	210 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	26,87 %	22,66 %
		CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	459 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	26,87 %	22,43 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	544 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	26,87 %	23,47 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	1.150 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	26,87 %	23,10 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	2,05 % investeringer i fossile brændstoffer	26,87 %	18,72 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	70,62 % forbrug af ikkevedvarende energi	26,87 %	16,57 %
			45,32 % forbrug af ikkevedvarende energi	26,87 %	1,10 %



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase- missioner	Energiforbrugs- intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	1,41 GWh / mio. EUR af omsætning	0,73 %	0,73 %
		Fremstilling (C)	4,50 GWh / mio. EUR af omsætning	2,64 %	2,34 %
		El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	2,61 GWh / mio. EUR af omsætning	0,98 %	0,71 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,03 GWh / mio. EUR af omsætning	0,03 %	0,03 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	1,82 GWh / mio. EUR af omsætning	0,76 %	0,60 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,16 GWh / mio. EUR af omsætning	0,09 %	0,04 %
		Fast ejendom (L)	1,82 GWh / mio. EUR af omsætning	0,38 %	0,38 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,61 % med negativ indvirkning	26,87 %	16,19 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et væglet gennemsnit	0,03 tons / mio. EUR investeret	26,87 %	1,50 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et væglet gennemsnit	681,70 tons / mio. EUR investeret	26,87 %	18,12 %



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

**SOCIALE OG PERSONLEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION
OG BESTIKKELSE**

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	26,87 %	21,37 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	26,87 %	20,08 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	11,16 % lønforskel	26,87 %	9,40 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	24,11 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i all)	26,87 %	20,56 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	26,87 %	21,40 %



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømaessige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	381,26 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	71,58 %	71,58 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	71,58 %	71,58 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	71,58 %	71,58 %
Forvaltningsskik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	1,49 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	71,58 %	71,58 %

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2023 - 31. december 2023

Sterste investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Den egyptiske stats, internation 5,25 % 06-10-2025	Stat	3,32 %	Egypten
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2,07 % 28-04-2031	Stat	2,04 %	Malaysia
Uruguay Government Internati 5,75 % 28-10-2034	Stat	1,93 %	Uruguay
Den mexicanske stat, internatio 5,75 % 12-10-2110	Stat	1,82 %	Mexico
Benins stat, internation 4,95 % 22-01-2035	Stat	1,70 %	Benin
Philippine Government Intern 5,95 % 13-10-2047	Stat	1,36 %	Filippinerne
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4,7 % 06-06-2032	Stat	1,29 %	Indonesien
Ivory Coast Government Inter 6,375 % 03-03-2028	Stat	1,29 %	Elfenbenskysten
Peruvian Government Internat 3 % 15-01-2034	Stat	1,28 %	Peru
Ivory Coast Government Inter 6,125 15-06-2033	Stat	1,21 %	Elfenbenskysten
Morocco Government Internati 4 % 15-12-2050	Stat	1,20 %	Marokko
Mexico Government Internatio 3,75 % 19-04-2071	Stat	1,09 %	Mexico
Uruguays stat, internati 4,975 % 20-04-2055	Stat	1,08 %	Uruguay
Indonesia Government Interna 5,125 % 15-01-2045	Stat	1,07 %	Indonesien
Costa Rica Government Intern 7 % 04-04-2044	Stat	1,02 %	Costa Rica



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

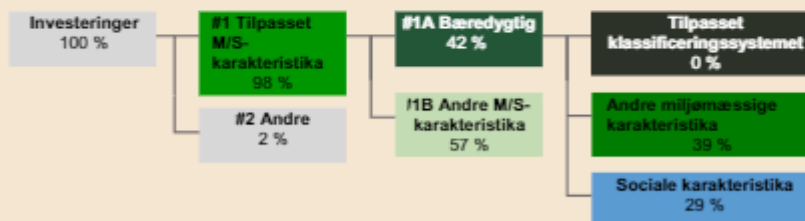
Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

Sektor	% aktiver
Statsobligationer	72,17 %
Finans	9,67 %
Kommunikation	5,37 %
Industri	3,37 %
Forsyning	3,19 %
Råvarer	2,16 %
Kontanter	1,46 %
Stabilt forbrug	1,35 %
Energi	1,07 %
Teknologi	0,36 %
Cyklisk forbrug	0,09 %
Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Valutaterminsforetninger	-0,25 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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.

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

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

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



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

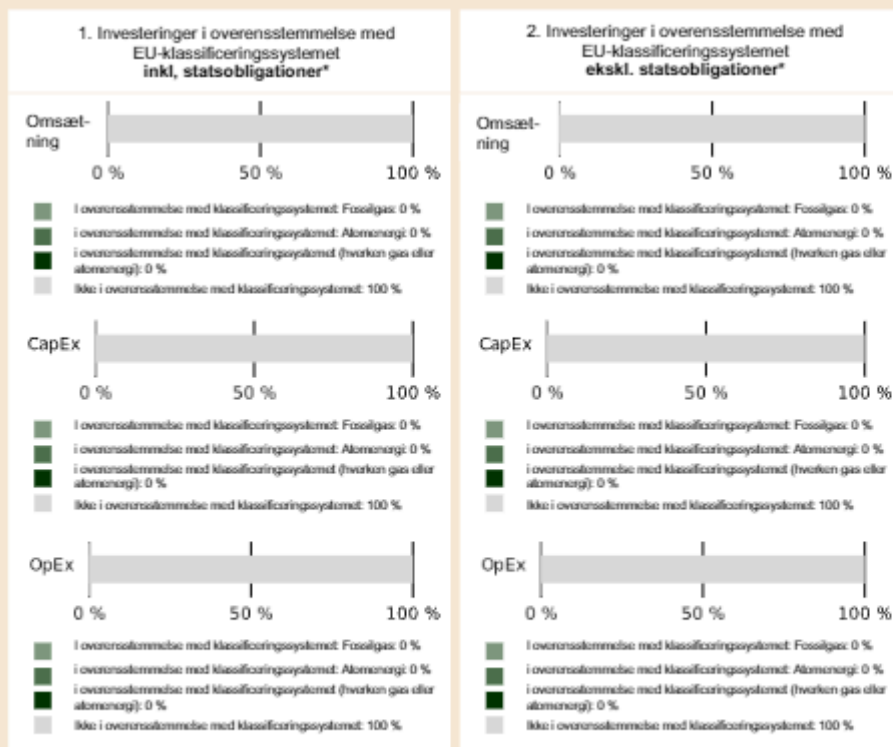
- Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

Ja:

Inden for fossilgas Inden for atomkraft

Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer¹, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

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

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

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

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

Aktivitetstype	% aktiver
Traditionelle aktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 39 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 29 %.



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

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



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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Global High Yield

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

Bæredygtighedsrisici er integreret i investeringsbeslutningerne i overensstemmelse med artikel 6 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR), men afdelingen fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller målretter mod bæredygtige investeringer. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 9,3 pct. i 2023, hvilket var 1,5 procentpoint lavere end benchmark, som var 10,8 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: september 2000

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark, i samarbejde med MackKay Shields

Fondskode:

DK0060476612 Unoteret

Benchmark: ICE BofAML Developed Mkts HY Con-str hedged to DKK 100%

Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter		
2 Renteindtægter	91.193	139.002
2 Renteudgifter	0	-788
I alt renter	91.193	138.213
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	53.073	-263.517
Kapitalandele	0	1
Afledte finansielle instrumenter	9.342	-193.465
Valutakonti	-2.952	-10.191
Øvrige aktiver/passiver	-2	-19
I alt kursgevinster og -tab	59.462	-467.191
Andre indtægter	1	2
I alt indtægter	150.655	-328.976
4 Administrationsomkostninger	-10.388	-16.139
Resultat før skat	140.268	-345.115
5 Skat	-232	-249
Årets nettoresultat	140.036	-345.364
Resultatdisponering		
6 Overført til modregning i udlodning næste år	-4.691	-74.660
Overført til investorenes formue	144.727	-270.704
I alt disponeret	140.036	-345.364

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	13.751	10.225
I alt likvide midler	13.751	10.225
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	0	7.967
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.470.057	1.666.957
I alt obligationer	1.470.057	1.674.924
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	8.007	34.586
I alt afledte finansielle instrumenter	8.007	34.586
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	23.659	27.336
Mellemværende vedr. handelsafvikling	752	699
I alt andre aktiver	24.411	28.035
Aktiver i alt	1.516.225	1.747.770
Passiver		
7 Investorenes formue	1.506.400	1.736.066
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	741	7.424
I alt afledte finansielle instrumenter	741	7.424
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	825	1.103
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	8.260	3.177
I alt anden gæld	9.085	4.280
Passiver i alt	1.516.225	1.747.770

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	140,0	-345,4	84,8	97,7	189,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	552,8	696,3	1.043,2	730,9	447,7
Investorenes formue, mio. kr.	1.506,4	1.736,1	2.961,2	2.230,6	1.304,8
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	30,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,647	0,657	0,647	0,651	0,648
Årets afkast i pct.	9,3	-12,2	3,2	4,7	12,0
Afkast på benchmark i pct.	10,8	-12,8	4,3	4,2	10,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,0	5,8	6,8	6,9	7,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	272,5	249,3	283,9	305,2	291,4
Sharpe Ratio	0,3	-0,0	0,5	0,7	0,8
Standardafvigelse	8,4	8,2	7,3	7,7	4,5
Markedets Sharpe Ratio	0,3	-0,0	0,5	0,3	1,1
Markedets standardafvigelse	9,0	8,7	7,9	7,8	4,2
Tracking Error	1,1	2,2	2,1	4,2	0,8
Information ratio	-0,0	0,0	-0,1	1,1	-0,8



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	667	170
Indestående i andre pengeinstitutter	0	50
Noterede obligationer fra danske udstedere	62	1.192
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	90.464	137.590
Rentesudgifter	0	-788
I alt renter	91.193	138.213

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	36	-1.019
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	53.037	-262.497
I alt obligationer	53.073	-263.517
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	1
I alt aktier	0	1
Valutaterminsforretninger/futures	9.342	-193.465
I alt afledte finansielle instrumenter	9.342	-193.465
Valutakonti	-2.952	-10.191
Øvrige aktiver/passiver	-2	-19
I alt kursgevinster og -tab	59.462	-467.191

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-3.278	-5.091
Andel af fællesomkostninger	-1.981	-3.190
Distributionshonorar	-126	-222
Administration	-5.003	-7.636
Administrationsomkostninger i alt	-10.388	-16.139

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

5. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr	2023	2022
Tab overført fra sidste år	-74.660	-3.668
Renter	91.193	138.268
Andre indtægter	1	2
Ikke refunderbare udbytteskatter	-232	-249
Kursgevinster/tab	-29.794	-247.225
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	8.802	38.213
Til rådighed for udlodning	-4.691	-74.660
Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-4.691	-74.660
I alt disponeret	-4.691	-74.660

7. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	696.331	1.043.203
Emissioner i året	9.118	89.344
Indløsninger i året	-152.678	-436.216
I alt cirkulerende andele	552.770	696.331
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	1.736.066	2.961.222
Emissioner i året	24.138	226.315
Indløsninger i året	-394.187	-1.109.830
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	348	3.723
Overført til modregning i udlodning næste år	-4.691	-74.660
Overført fra resultatopgørelsen	144.727	-270.704
I alt investorenes formue	1.506.400	1.736.066

8. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	96,5
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	1,6
I alt finansielle instrumenter	98,1	98,1
Øvrige aktiver og passiver	1,9	1,9
Formue i alt	100,0	100,0

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2023	2022
Valuta		
DKK	1.466.886	1.708.703
EUR	-222.580	-192.291
GBP	-43.248	-29.768
USD	-1.193.791	-1.459.482

Modparter til derivattransaktioner

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Korte obligationer

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

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

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 4,0 pct. i 2023, hvilket var 0,6 procentpoint højere end benchmark, som var 3,4 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: juni 2004

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:
DK0016275118 Unoteret

Benchmark: Nordea Constant Maturity 2 year Government Bond Index 100%

Risikoklasse

1 2 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter		
2 Renteindtægter	112.962	4.136
2 Renteudgifter	0	-60
I alt renter	112.962	4.076
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	302.708	-41.063
Afledte finansielle instrumenter	-26.035	18.770
Valutakonti	-1	-4
Handelsomkostninger	-13	-4
I alt kursgevinster og -tab	276.660	-22.301
I alt indtægter	389.621	-18.224
4 Administrationsomkostninger	-12.267	-950
Årets nettoresultat	377.354	-19.175
Resultatdisponering		
5 Foreslået udlodning	165.050	9.663
5 Overført til udlodning næste år	14.719	280
5 Overført til investorenes formue	197.585	-29.118
I alt disponeret	377.354	-19.175

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	263.740	4.961
Indestående i andre pengeinstitutter	13.498	3.224
I alt likvide midler	277.238	8.184
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	16.396.552	328.390
I alt obligationer	16.396.552	328.390
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	761
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2	4
I alt afledte finansielle instrumenter	2	765
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	229.659	3.275
Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.624	7.209
I alt andre aktiver	234.283	10.484
Aktiver i alt	16.908.075	347.823
Passiver		
6 Investorenes formue	16.654.261	347.258
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	6
Unoterede afledte finansielle instrumenter	5	4
I alt afledte finansielle instrumenter	5	10
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3.804	83
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	250.005	471
I alt anden gæld	253.809	555
Passiver i alt	16.908.075	347.823

1. Hoved og nøgletalsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	377,4	-19,2	-4,9	0,3	-0,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	18.338,8	386,5	343,4	337,7	567,2
Investorenes formue, mio. kr.	16.654,3	347,3	325,8	325,3	545,8
Udbytte pr. andel kr.	0,90	2,50	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,283	0,269	0,282	0,297	0,301
Årets afkast i pct.	4,0	-5,3	-1,5	0,1	-0,2
Afkast på benchmark i pct.	3,3	-4,9	-0,6	-0,7	-0,5
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,6	1,5	1,9	2,1	2,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	90,8	89,8	94,9	96,3	96,2
Sharpe Ratio	-0,3	-0,8	-0,2	0,3	0,5
Standardafvigelse	2,0	1,9	1,1	1,0	0,7
Markedets Sharpe Ratio	-0,5	-1,2	-1,0	-0,7	-0,2
Markedets standardafvigelse	1,5	1,2	0,5	0,5	0,6
Tracking Error	1,9	1,9	0,7	0,5	0,4
Information ratio	0,0	-0,0	0,3	0,9	0,8



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	1.289	14
Indestående i andre pengeinstitutter	78	7
Noterede obligationer fra danske udstedere	111.594	4.115
Rentesudgifter	0	-60
I alt renter	112.962	4.076

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	302.708	-41.063
I alt obligationer	302.708	-41.063
Valutaterminsfremtninger/futures	-20	3
Renteterminsfremtninger/futures	-26.014	18.768
I alt afledte finansielle instrumenter	-26.035	18.770
Valutakonti	-1	-4
Handelsomkostninger	-13	-4
I alt kursgevinster og -tab	276.660	-22.301
Bruttohandelsomkostninger	13	4
Nettohandelsomkostninger	13	4

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-2.271	-176
Andel af fællesomkostninger	-1.373	-110
Distributionshonorar	-419	-2
Administration	-8.204	-662
Administrationsomkostninger i alt	-12.267	-950

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

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	280	0
Tab overført fra sidste år	0	-1.249
Renter	112.962	4.076
Kursgevinster/tab	4.989	8.262
Administrationsomkostninger	-12.267	-950
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	73.806	-196
Til rådighed for udlodning	179.769	9.943
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	165.050	9.663
Overført til næste år	14.719	280
I alt disponeret	179.769	9.943

6. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	386.509	343.367
Emissioner i året	17.977.410	98.405
Indløsninger i året	-25.072	-55.263
I alt cirkulerende andele	18.338.847	386.509

Investorenes formue i 1.000 kr.	2023	2022
Investorenes formue primo	347.258	325.781
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-9.381	0
Emissioner i året	15.961.014	90.240
Indløsninger i året	-22.271	-49.650
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	287	63
Foreslået udlodning	165.050	9.663
Overført til udlodning næste år	14.719	280
Overført fra resultatopgørelsen	197.585	-29.118
I alt investorenes formue	16.654.261	347.258

7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Bærsnoterede finansielle instrumenter	98,5	94,8
I alt finansielle instrumenter	98,5	94,8
Øvrige aktiver og passiver	1,5	5,2
Formue i alt	100,0	100,0

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2023	2022
Valuta		
DKK	18.463	3.477
EUR	-18.466	-3.477

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	1.353	1.327
Solgte rentefutures	-418.609	-36.219

Modparter til derivattransaktioner

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

Ved "bæredygtig investering"

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

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Engros Korte obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493001VQYR148ZGGG32

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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

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

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

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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	87,81 %	87,70 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	27 tCO2e / mio. EUR investeret	87,81 %	87,70 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	10,97 %	10,97 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	10,97 %	10,97 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	87,81 %	86,10 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	171,97 tCO2e / mio. EUR af BNP	10,97 %	10,97 %

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

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	87,81 %	87,70 %
		2022	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	87,76 %	87,76 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	27 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	87,81 %	87,70 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	10,97 %	10,97 %
		2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	10,03 %	10,03 %
	Andel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	10,97 %	10,97 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	10,03 %	10,03 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	87,81 %	86,10 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	87,76 %	87,17 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	171,97 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	10,97 %	10,97 %
		2022	147,63 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	10,03 %	10,03 %

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

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

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

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

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	2 ICO2e	87,81 %	87,70 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	12 ICO2e	87,81 %	87,70 %	
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	18.090 ICO2e	87,81 %	87,70 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	14 ICO2e	87,81 %	87,70 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	18.104 ICO2e	87,81 %	87,70 %	
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 ICO2e / mio. EUR investeret	87,81 %	87,70 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	27 ICO2e / mio. EUR investeret	87,81 %	87,70 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1 ICO2e / mio. EUR af ejet omsætning	87,81 %	87,81 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	678 ICO2e / mio. EUR af ejet omsætning	87,81 %	84,17 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	87,81 %	51,38 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	64,38 % forbrug af ikkevedvarende energi	87,81 %	78,17 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	87,81 %	0,00 %



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgasemissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	87,81 %	49,73 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et væglet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	87,81 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et væglet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	87,81 %	42,44 %



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	87,81 %	86,10 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	87,81 %	61,01 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	3,99 % lønforskel	87,81 %	38,40 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	44,03 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	87,81 %	74,37 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	87,81 %	82,79 %

Årsrapport 2023 • 71



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse Dækning	
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	171,97 ICO2e / mio. EUR af BNP	10,97 %	10,97 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	10,97 %	10,97 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	10,97 %	10,97 %
Forvaltnings-skik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	10,97 %	10,97 %

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

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Realkredit Danmark 1 % 04-01-2025 SDRO A T	Finans	6,61 %	Danmark
Danmarks Skibskredit 1 % 01-01-2025	Finans	5,63 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2025 SDRO A T	Finans	4,24 %	Danmark
Nordea Kredit 4 % 10-01-2053 SDRO 2	Finans	3,25 %	Danmark
Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M	Finans	3,18 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 04-01-2026 SDRO A T	Finans	3,16 %	Danmark
Denmark Treasury Bill 01-09-2023	Stat	3,08 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 07-01-2027 SDO A H	Finans	2,90 %	Danmark
DLR Kredit 1 % 01-01-2024 SDO A B	Finans	2,78 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 04-01-2026 IO SDRO A 2	Finans	2,78 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 10-01-2050 SDRO S	Finans	2,77 %	Danmark
Danish Government 1,75 % 11-15-2025	Stat	2,49 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1,5 % 10-01-2052 SDO E	Finans	2,27 %	Danmark
Nordea Kredit 1,5 % 10-01-2052 SDRO 2	Finans	2,26 %	Danmark
Nordea Kredit FRN 07-01-2025 IO CIBOR 6M SDRO A 2	Finans	2,20 %	Danmark



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Finans	86,91 %
Statsobligationer	12,69 %
Kontanter	0,40 %
Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Valutaterminforretninger	0,00 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

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

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



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

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

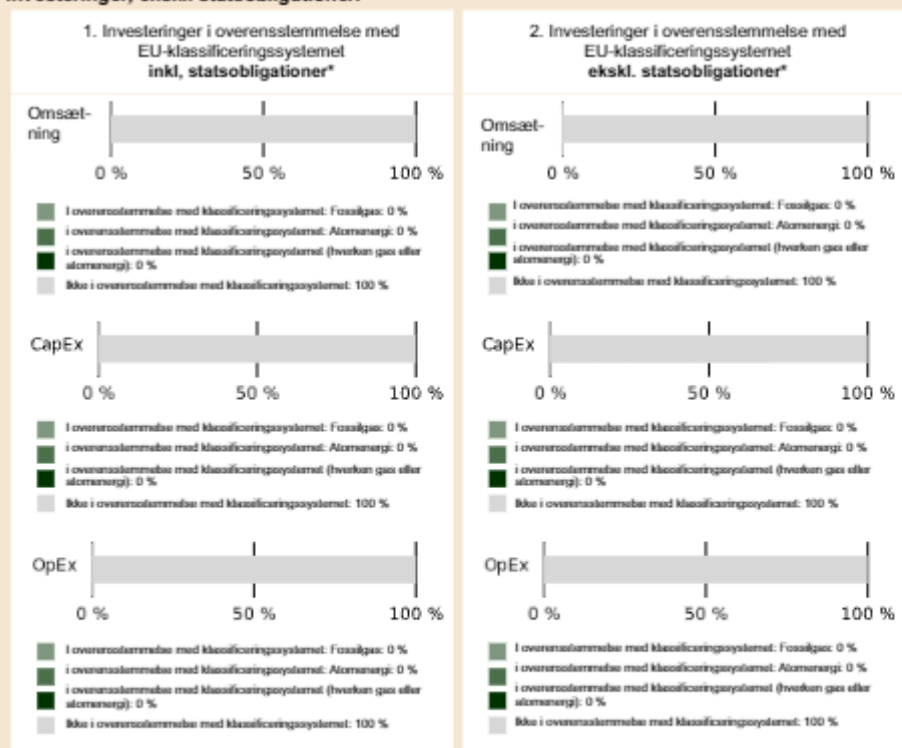
Ja:

Inden for fossilgas

Inden for atomkraft

Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer¹, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

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

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

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

Aktivitetstype	% aktiver
Traditionelle aktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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

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



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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Mellemlange obligationer

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

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

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 5,6 pct. i 2023, hvilket var 0,9 procentpoint højere end benchmark, som var 4,7 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: juni 2004

Udbyttebetalende

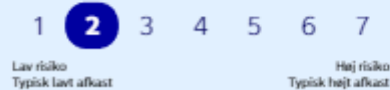
SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0016275381 Unoteret

Benchmark: Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 50%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 50%

Risikoklasse



Varighedsfordeling



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter		
2 Renteindtægter	6.564	4.156
2 Renteudgifter	0	-55
I alt renter	6.564	4.100
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	19.340	-55.594
Afledte finansielle instrumenter	-2.020	17.675
Valutakonti	-22	-4
Handelsomkostninger	-8	-7
I alt kursgevinster og -tab	17.290	-37.929
I alt indtægter	23.854	-33.828
4 Administrationsomkostninger	-1.114	-975
Årets nettoresultat	22.740	-34.803
Resultatdisponering		
5 Foreslået udlodning	3.637	7.920
5 Overført til udlodning næste år	74	300
Overført til investorenes formue	19.029	-43.023
I alt disponeret	22.740	-34.803

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	29.198	9.691
Indestående i andre pengeinstitutter	932	2.698
I alt likvide midler	30.129	12.389
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	459.553	296.488
I alt obligationer	459.553	296.488
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	896
Unoterede afledte finansielle instrumenter	11	4
I alt afledte finansielle instrumenter	11	900
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	5.302	3.549
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.140	6.791
I alt andre aktiver	6.442	10.340
Aktiver i alt	496.136	320.117
Passiver		
6 Investorenes formue	475.334	319.881
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	153
Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.560	3
I alt afledte finansielle instrumenter	1.560	157
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	111	79
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	19.130	0
I alt anden gæld	19.241	79
Passiver i alt	496.136	320.117

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	22,7	-34,8	-13,1	6,9	15,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	519,5	360,0	394,3	730,4	1.101,5
Investorenes formue, mio. kr.	475,3	319,9	388,0	736,0	1.128,8
Udbytte pr. andel kr.	0,70	2,20	0,00	0,60	2,70
Administrationsomkostningsprocent	0,290	0,291	0,288	0,290	0,290
Årets afkast i pct.	5,6	-9,7	-2,2	0,8	1,6
Afkast på benchmark i pct.	4,7	-9,5	-1,2	0,1	0,7
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	2,3	2,1	2,9	3,2	3,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	91,5	88,9	98,4	100,8	102,5
Sharpe Ratio	-0,3	-0,6	0,3	0,9	0,7
Standardafvigelse	3,4	3,2	2,1	2,1	2,0
Markedets Sharpe Ratio	-0,4	-0,7	0,0	0,4	0,4
Markedets standardafvigelse	3,2	2,6	1,5	1,5	1,5
Tracking Error	2,4	2,4	1,0	0,9	0,7
Information ratio	0,1	0,1	0,6	1,1	0,7



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	228	17
Indestående i andre pengeinstitutter	53	6
Noterede obligationer fra danske udstedere	6.264	4.132
Andre renteindtægter	19	0
Rentesudgifter	0	-55
I alt renter	6.564	4.100

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	19.340	-55.594
I alt obligationer	19.340	-55.594
Valutaterminsforretninger/futures	8	2
Renteaterminsforretninger/futures	-2.028	17.674
I alt afledte finansielle instrumenter	-2.020	17.675
Valutakonti	-22	-4
Handelsomkostninger	-8	-7
I alt kursgevinster og -tab	17.290	-37.929
Bruttohandelsomkostninger	8	7
Nettohandelsomkostninger	8	7

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-346	-302
Andel af fællesomkostninger	-209	-189
Administration	-559	-483
Administrationsomkostninger i alt	-1.114	-975

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

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	300	6
Renter	6.542	4.100
Kursgevinster/tab	-2.813	4.725
Administrationsomkostninger	-1.114	-975
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	796	362
Til rådighed for udlodning	3.711	8.220
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	3.637	7.920
Overført til næste år	74	300
I alt disponeret	3.711	8.220

6. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	360.010	394.324
Emissioner i året	166.485	60.403
Indløsninger i året	-6.977	-94.716
I alt cirkulerende andele	519.518	360.010
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	319.881	387.970
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-8.021	0
Emissioner i året	146.626	53.614
Indløsninger i året	-6.064	-86.988
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	172	89
Foreslået udlodning	3.637	7.920
Overført til udlodning næste år	74	300
Overført fra resultatopgørelsen	19.029	-43.023
I alt investorenes formue	475.334	319.881

7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,7	92,9
Øvrige finansielle instrumenter	-0,3	0,0
I alt finansielle instrumenter	96,4	92,9
Øvrige aktiver og passiver	3,6	7,1
Formue i alt	100,0	100,0

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2023	2022
Valuta		
DKK	3.306	2.935
EUR	-1.746	-2.934
USD	-1.550	0

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	Forfaldstid		
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	12.673	0

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	33.147	31.860
Solgte rentefutures	-36.096	-36.716

Modparter til derivattransaktioner

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

Ved "bæredygtig investering"

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

EU-

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

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Engros Mellemlange obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493005M2LJ58QI4PJ15

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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

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

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

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

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

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

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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	90,55 %	89,40 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	28 tCO2e / mio. EUR investeret	90,55 %	89,40 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,10 %	7,10 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,10 %	7,10 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	90,55 %	85,87 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	171,97 tCO2e / mio. EUR af BNP	7,10 %	7,10 %

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	0 ICO2e / mio. EUR investeret	90,55 %	89,40 %
		2022	0 ICO2e / mio. EUR investeret	90,69 %	90,69 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	28 ICO2e / mio. EUR investeret	90,55 %	89,40 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,10 %	7,10 %
		2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	5,44 %	5,44 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,10 %	7,10 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	5,44 %	5,44 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	90,55 %	85,87 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	90,69 %	87,35 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	171,97 ICO2e / mio. EUR af BNP	7,10 %	7,10 %
		2022	147,63 ICO2e / mio. EUR af ejer BNP	5,44 %	5,44 %

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

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

De vigtigste negative indvirkninger

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

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

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	0 tCO ₂ e	90,55 %	89,40 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	1 tCO ₂ e	90,55 %	89,40 %	
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	1.320 tCO ₂ e	90,55 %	89,40 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	1 tCO ₂ e	90,55 %	89,40 %	
	Anvendelsesområde 1+2				
	Drivhusgasemissioner i alt	1.322 tCO ₂ e	90,55 %	89,40 %	
	Anvendelsesområde 1+2+3				
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	90,55 %	89,40 %
		CO ₂ -aftryk	28 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	90,55 %	89,40 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	90,55 %	90,55 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	729 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	90,55 %	86,78 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	90,55 %	54,49 %
Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder		63,98 % forbrug af ikkevedvarende energi	90,55 %	79,74 %	
		0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	90,55 %	0,00 %	



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

KLIMARELEREDE OG ANDRE MILJØRELEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgasemissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	90,55 %	52,84 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et væglet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	90,55 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et væglet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	90,55 %	45,19 %



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

**SOCIALE OG PERSONLEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION
OG BESTIKKELSE**

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	90,55 %	85,87 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	90,55 %	61,63 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	4,16 % lønforskel	90,55 %	40,41 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	44,24 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	90,55 %	76,43 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	90,55 %	82,56 %

Årsrapport 2023 • 87



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse Dækning	
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	171,97 ICO2e / mio. EUR af BNP	7,10 %	7,10 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,10 %	7,10 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,10 %	7,10 %
Forvaltnings-skik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,10 %	7,10 %

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nordea Kredit 1 % 10-01-2050 SDRO 2	Finans	13,76 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 04-01-2026 SDRO A T	Finans	7,76 %	Danmark
Danmarks Skibskredit 1 % 01-01-2025	Finans	5,59 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2027 SDRO A T	Finans	5,55 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1,5 % 10-01-2052 SDO E	Finans	4,43 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 01-01-2028 SDO A H	Finans	4,09 %	Danmark
Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M	Finans	3,85 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 07-01-2027 SDO A H	Finans	3,71 %	Danmark



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

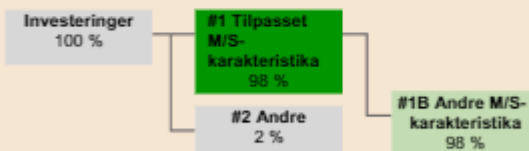
Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Finans	87,02 %
Statsobligationer	10,62 %
Kontanter	2,39 %
Valutaterminforetninger	0,00 %
Alledte finansielle instrumenter	-0,04 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

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

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



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

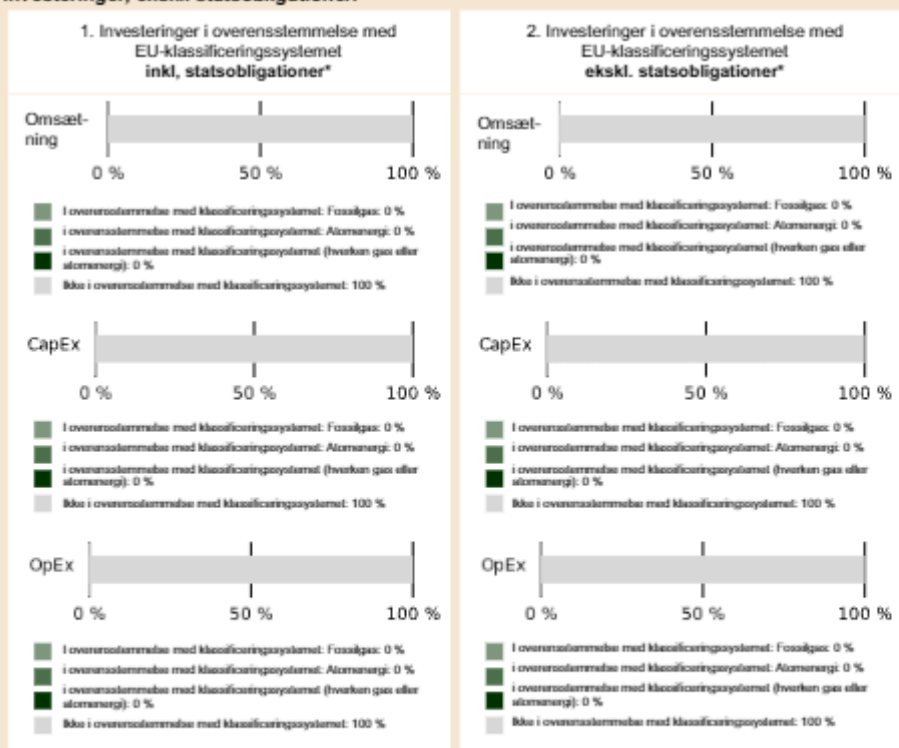
- Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

Ja:

Inden for fossilgas Inden for atomkraft

Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer¹, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

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

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

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

Aktivitetstype	% aktiver
Traditionelle aktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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

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



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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Nordea Invest Obligationer

Afdelingen investerer primært i danske stats- og realkreditobligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen er aktivt forvaltet.

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

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger indtil den sidste handelsdag var 2,7 pct. og dermed lavere end benchmark, som var 3,1 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Afdelingen havde sidste handelsdag pr. den 28. november 2023. Afdelingen er efter statusdagen blevet lukket pr. den 10. januar uden regnskabsmæssige effekter.

Introduceret: december 2004

Akkumulerende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0060585743 Unoteret

Benchmark: Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 3-5Y 45%, Bloomberg Denmark Government 1-3Y 25%, Nordea Constant Maturity 5 Year Mortgage Bond Index 30%

Risikoklasse

1 2 3 4 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter		
2 Renteindtægter	388	265
2 Renteudgifter	0	-6
I alt renter	388	259
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	74	-2.495
I alt kursgevinster og -tab	74	-2.495
I alt indtægter	462	-2.235
4 Administrationsomkostninger	-21	-29
Resultat før skat	441	-2.264
5 Skat	0	28
Årets nettoresultat	441	-2.237
Resultatdisponering		
Overført til investorenes formue	441	-2.237
I alt disponeret	441	-2.237

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i deposebskab	0	37
I alt likvide midler	0	37
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	0	18.457
I alt obligationer	0	18.457
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	0	232
I alt andre aktiver	0	232
Aktiver i alt	0	18.727
Passiver		
6 Investorenes formue	0	18.725
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	0	2
I alt anden gæld	0	2
Passiver i alt	0	18.727

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	0,4	-2,2	-0,7	0,4	0,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	0,0	13,4	14,2	17,9	23,4
Investorenes formue, mio. kr.	0,0	18,7	22,0	28,5	36,8
Administrationsomkostningsprocent	0,140	0,140	0,140	0,140	0,140
Årets afkast i pct.	2,7	-10,1	-2,7	1,2	1,2
Afkast på benchmark i pct.	3,1	-9,0	-2,5	0,6	1,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,9	1,9	2,6	2,9	3,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	0,0	139,3	154,9	159,2	157,2
Sharpe Ratio	-0,5	-0,6	0,3	0,8	0,8
Standardafvigelse	3,5	3,4	2,4	2,3	1,8
Markedets Sharpe Ratio	-0,4	-0,6	0,1	0,6	0,7
Markedets standardafvigelse	3,4	3,1	2,0	2,0	1,6
Tracking Error	-	1,5	0,7	0,5	0,6
Information ratio	-0,2	-0,1	0,5	0,9	0,4



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	6	0
Noterede obligationer fra danske udstedere	382	265
Rentesudgifter	0	-6
I alt renter	388	259
3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	74	-2.495
I alt obligationer	74	-2.495
I alt kursgevinster og -tab	74	-2.495
4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-14	-18
Andel af fællesomkostninger	-7	-11
Administration	0	1
Administrationsomkostninger i alt	-21	-29

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

5. Skat

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

6. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	13.443	14.181
Emissioner i året	0	267
Indløsninger i året	-13.443	-1.006
I alt cirkulerende andele	0	13.443
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	18.725	21.962
Emissioner i året	0	400
Indløsninger i året	-19.166	-1.400
Overført fra resultatopgørelsen	441	-2.237
I alt investorerens formue	0	18.725
7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	0,0	98,6
I alt finansielle instrumenter	0,0	98,6
Øvrige aktiver og passiver	0,0	1,4
Formue i alt	0,0	100,0

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Obligationer

Afdelingen investerer primært i danske stats- og realkreditobligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen er aktivt forvaltet.

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

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 0,5 pct. i 2023, hvilket var 0,1 procentpoint højere end benchmark, som var 0,4 pct. Afkastet svarede dermed til forventningerne om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: august 2000

Akkumulerende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0016059769 Unoteret

Benchmark: ICE BofA US 7–10 Years Treasury (Hedged DKK) 100%

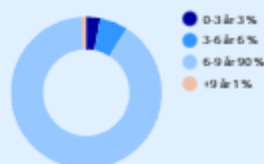
Risikoklasse



1 2 **3** 4 5 6 7
Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Årsrapport 2023 • 97



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter		
² Renteindtægter	7.388	4.044
² Renteudgifter	0	-69
I alt renter	7.388	3.975
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-6.529	-30.336
Afledte finansielle instrumenter	3.340	-21.036
Valutakonti	-1.488	-2.493
Handelsomkostninger	-5	-2
I alt kursgevinster og -tab	-4.683	-53.867
Andre indtægter	5	0
I alt indtægter	2.711	-49.892
⁴ Administrationsomkostninger	-567	-417
Årets nettoresultat	2.144	-50.309
Resultatdisponering		
Overført til investorenes formue	2.144	-50.309
I alt disponeret	2.144	-50.309

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	1.319	7.374
Indestående i andre pengeinstitutter	681	202
I alt likvide midler	2.000	7.577
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	397.796	266.842
I alt obligationer	397.796	266.842
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.988	10.385
I alt afledte finansielle instrumenter	2.988	10.385
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.791	900
I alt andre aktiver	1.791	900
Aktiver i alt	404.574	285.703
Passiver		
⁵ Investorenes formue	404.506	285.614
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	12
Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	41
I alt afledte finansielle instrumenter	0	52
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	51	37
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	17	0
I alt anden gæld	68	37
Passiver i alt	404.574	285.703

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	2,1	-50,3	-8,9	10,1	10,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	508,9	361,3	324,4	216,2	131,6
Investorenes formue, mio. kr.	404,5	285,6	307,2	212,8	119,5
Udbytte pr. andel kr.	-	-	-	-	10,00
Administrationsomkostningsprocent	0,149	0,150	0,149	0,151	0,153
Årets afkast i pct.	0,5	-16,5	-3,8	8,4	4,6
Afkast på benchmark i pct.	0,4	-	-	-	1,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	3,3	3,4	4,4	4,9	4,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	79,5	79,1	94,7	98,4	90,8
Sharpe Ratio	-0,3	-0,2	0,6	1,0	0,7
Standardafvigelse	7,2	6,2	4,4	4,1	3,4
Markedets Sharpe Ratio	0,1	-	-	-	0,5
Markedets standardafvigelse	3,8	-	-	-	1,8
Tracking Error	6,2	-	-	-	2,4
Information ratio	-0,4	-	-	-	0,6



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	234	13
Indestående i andre pengeinstitutter	12	7
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	7.143	4.025
Rentesudgifter	0	-69
I alt renter	7.388	3.975

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-6.529	-30.336
I alt obligationer	-6.529	-30.336
Valutaterminsforretninger/futures	5.300	-20.606
Renteterminsforretninger/futures	-1.960	-430
I alt afledte finansielle instrumenter	3.340	-21.036
Valutakonti	-1.488	-2.493
Handelsomkostninger	-5	-2
I alt kursgevinster og -tab	-4.683	-53.867
Bruttohandelsomkostninger	5	2
Nettohandelsomkostninger	5	2

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-340	-250
Andel af fællesomkostninger	-206	-157
Administration	-21	-10
Administrationsomkostninger i alt	-567	-417

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

5. Investorenes formue	2023	2022
-------------------------------	-------------	-------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	361.278	324.416
Emissioner i året	158.347	50.337
Indlæsninger i året	-10.733	-13.475
I alt cirkulerende andele	508.891	361.278

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	285.614	307.219
Emissioner i året	124.556	41.182
Indlæsninger i året	-7.860	-12.499
Emissionstillæg og indlæsningsfradrag	52	21
Overført fra resultatopgørelsen	2.144	-50.309
I alt investorenes formue	404.506	285.614

6. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	93,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	3,6
I alt finansielle instrumenter	99,0	97,0
Øvrige aktiver og passiver	1,0	3,0
Formue i alt	100,0	100,0

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

Nedenstående information er opgjort pr. 31.12.2023. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2023	2022
Valuta		
DKK	393.477	274.226
USD	-390.490	-263.882

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	31.158	7.323
Solgte rentefutures	-20.367	0

Modparter til derivattransaktioner

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

Ved "bæredygtig investering"

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Nordea Invest Engros Obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 54930015GBQ9DP16AQ86

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

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

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

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

Nej

Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 6 %

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

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

med et socialt mål

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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

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

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

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

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

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

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameter værdi	Berettigelse	Dækning
NAM's gennemsnitlige ESG-vurdering af stater	Gennemsnitlige numeriske score fra 1 (værst) - 10 (bedst)	7,48	88,79 %	88,79 %
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	8,43 %	7,12 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	33 tCO2e/mio. EUR investeret	8,43 %	5,97 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	88,79 %	88,79 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	88,79 %	88,79 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	8,43 %	2,43 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	343,52 tCO2e / mio. EUR af BNP	88,79 %	88,79 %

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
NAM's gennemsnitlige ESG-vurdering af stater	Gennemsnitlige numeriske score fra 1 (værst) - 10 (bedst)	2023	7,48	88,79 %	88,79 %
		2022	7,52	92,54 %	92,54 %
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	0 tCO2e / mio. EUR investeret	8,43 %	7,12 %
		2022	0 tCO2e / mio. EUR investeret	5,94 %	3,30 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	33 tCO2e/mio. EUR investeret	8,43 %	5,97 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	88,79 %	88,79 %
		2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	92,54 %	92,54 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	88,79 %	88,79 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	92,54 %	92,54 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	8,43 %	2,43 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	5,94 %	2,38 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensiteten)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	343,52 tCO2e / mio. EUR af BNP	88,79 %	88,79 %
		2022	343,52 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP	92,54 %	92,54 %

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

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

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

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Årsrapport 2023 • 106



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgasemissioner	Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	0 tCO ₂ e	8,43 %	7,12 %
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	1 tCO ₂ e	8,43 %	7,12 %
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	141 tCO ₂ e	8,43 %	5,97 %
		Drivhusgasemissioner i alt	1 tCO ₂ e	8,43 %	7,12 %
		Anvendelsesområde 1+2			
		Drivhusgasemissioner i alt	142 tCO ₂ e	8,43 %	5,97 %
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	8,43 %	7,12 %
		CO ₂ -aftryk	33 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	8,43 %	5,97 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	3 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	8,43 %	7,97 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	559 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	8,43 %	6,78 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,34 % investeringer i fossile brændstoffer	8,43 %	1,96 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	73,51 % forbrug af ikkevedvarende energi	8,43 %	1,39 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	8,43 %	0,00 %



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

KLIMARELEREDE OG ANDRE MILJØRELEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgasemissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	8,43 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	8,43 %	0,98 %



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personalemæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	8,43 %	2,43 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	8,43 %	1,98 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	1,85 % lønforskel	8,43 %	4,55 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	44,24 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	8,43 %	2,21 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	8,43 %	8,40 %

Årsrapport 2023 • 110



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse Dækning	
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	343,52 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	88,79 %	88,79 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	88,79 %	88,79 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	88,79 %	88,79 %
Forvaltnings-skik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	88,79 %	88,79 %

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
United States Treasury Note/ 1,375 % 15-11-2031	Stat	15,79 %	USA
United States Treasury Note/ 0,875 % 15-11-2030	Stat	14,32 %	USA
United States Treasury Note/ 4,125 % 15-11-2032	Stat	9,59 %	USA
United States Treasury Note/ 1,25 % 15-08-2031	Stat	8,92 %	USA



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

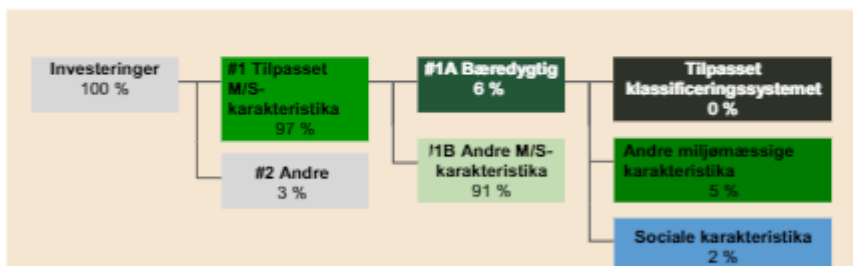
Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Statsobligationer	94,85 %
Kontanter	2,51 %
Finans	2,46 %
Valutaterminforretninger	0,19 %
Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

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

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



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

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

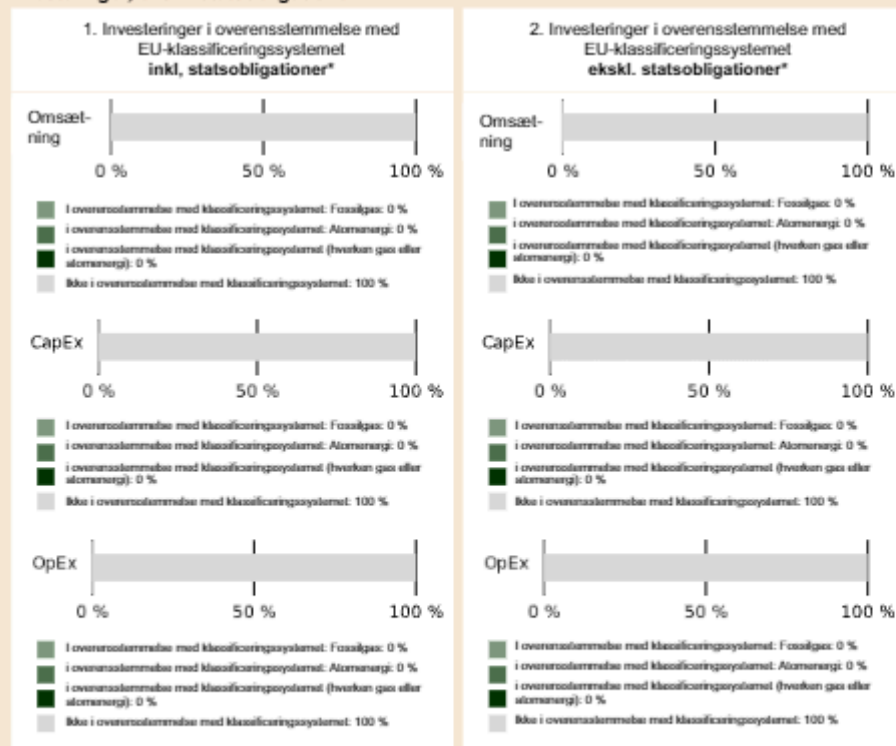
Ja:

Inden for fossilgas

Inden for atomkraft

Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer¹, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

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

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

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

Aktivitetstype	% aktiver
Traditionelle aktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 5 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 2 %.



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

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



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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Globale Stabile Aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen er aktivt forvaltet med fokus på at give et stabilt absolut afkast med mindre udsving end den generelle markedsudvikling.

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

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 9,2 pct. i 2023, hvilket var 5,4 procentpoint lavere end benchmark, som var 14,6 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: maj 2006

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0060039824 Unoteret

Benchmark: MSCI World 100%, CIBOR 1M 30%, MSCI World (Hedged DKK) -30%

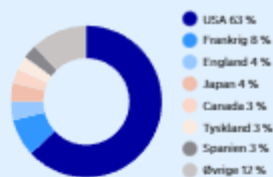
Risikoklasse



1 2 3 4 5 6 7
Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	682	66
2 Renteudgifter	0	-149
3 Udbytter	62.579	53.838
I alt renter og udbytter	63.261	53.755
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	161.993	-23.970
Valutakonti	-913	1.813
Øvrige aktiver/passiver	79	-47
Handelsomkostninger	-659	-757
I alt kursgevinster og -tab	160.501	-22.960
Andre indtægter	2	6
I alt indtægter	223.764	30.802
5 Administrationsomkostninger	-14.857	-14.446
Resultat før skat	208.907	16.355
6 Skat	-6.298	-5.872
Årets nettoresultat	202.608	10.484
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	164.505	312.462
7 Overført til udlodning næste år	1.794	375
Overført til investorenes formue	36.309	-302.353
I alt disponeret	202.608	10.484

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	31.128	23.962
I alt likvide midler	31.128	23.962
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	11.513	16.708
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.402.661	2.100.711
I alt kapitalandele	2.414.174	2.117.420
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.940	1.661
Mellemværende vedr. handelsafvikling	97.260	994
Aktuelle skatteaktiver	1.050	745
I alt andre aktiver	100.251	3.399
Aktiver i alt	2.545.552	2.144.781
Passiver		
8 Investorenes formue	2.444.900	2.143.267
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.359	1.201
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	99.293	313
I alt anden gæld	100.652	1.514
Passiver i alt	2.545.552	2.144.781

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	202,6	10,5	689,6	-265,1	944,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.109,0	1.735,9	1.681,9	2.539,4	3.207,2
Investorenes formue, mio. kr.	2.444,9	2.143,3	2.442,2	3.031,6	4.380,8
Udbytte pr. andel kr.	7,80	18,00	21,50	6,10	8,50
Administrationsomkostningsprocent	0,647	0,648	0,638	0,643	0,650
Årets afkast i pct.	9,2	-0,1	28,0	-6,8	25,7
Afkast på benchmark i pct.	14,6	-	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	7,9	7,8	8,3	7,1	8,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	115,9	123,5	145,2	119,4	136,6
Sharpe Ratio	0,7	0,5	0,6	0,4	0,7
Standardafvigelse	13,8	14,6	13,9	14,4	12,4
Markedets Sharpe Ratio	1,8	-	-	-	-
Markedets standardafvigelse	8,1	-	-	-	-
Tracking Error	4,2	-	-	-	-
Information ratio	-1,1	-	-	-	-
Active Share	83,3	-	-	-	-



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	682	50
Indestående i andre pengeinstitutter	0	16
Renteudgifter	0	-149
I alt renter	682	-83

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	470	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	62.109	53.838
I alt udbytter	62.579	53.838

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	1.786	305
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	160.208	-24.275
I alt aktier	161.993	-23.970
Valutakonti	-913	1.813
Øvrige aktiver/passiver	79	-47
Handelsomkostninger	-659	-757
I alt kursgevinster og -tab	160.501	-22.960
Bruttohandelsomkostninger	1.088	1.215
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indlæsningsindtægter	-429	-459
Nettohandelsomkostninger	659	757

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-9.140	-8.889
Andel af fællesomkostninger	-5.525	-5.570
Distributionshonorar	-37	-33
Administration	-156	45
Administrationsomkostninger i alt	-14.857	-14.446

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

6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	375	1.424
Renter og udbytter	63.261	53.755
Andre indtægter	2	6
Ikke refunderbare udbytteskatter	-6.606	-5.378
Kursgevinster/tab	117.829	279.932
Administrationsomkostninger	-14.857	-14.446
Udlodningsregulering ved emission/indlæsning	6.296	-2.456
Til rådighed for udlodning	166.299	312.837
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	164.505	312.462
Overført til næste år	1.794	375
I alt disponeret	166.299	312.837

8. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.735.898	1.681.914
Emissioner i året	576.994	423.227
Indlæsninger i året	-203.850	-369.243
I alt cirkulerende andele	2.109.041	1.735.898
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	2.143.267	2.442.155
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-320.298	-353.655
Emissioner i året	650.262	515.547
Indlæsninger i året	-230.429	-471.458
Emissionstillæg og indlæsningsfradrag	-509	195
Foreslået udlodning	164.505	312.462
Overført til udlodning næste år	1.794	375
Overført fra resultatopgørelsen	36.309	-302.353
I alt investorenes formue	2.444.900	2.143.267

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	98,8
I alt finansielle instrumenter	98,7	98,8
Øvrige aktiver og passiver	1,3	1,2
Formue i alt	100,0	100,0

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Nordea Invest Engros Globale Stabile Aktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300WY9314VP3NFC51

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 79 %

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

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

med et socialt mål

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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

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

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

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

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

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

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

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	30 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	98,77 %	98,39 %
	CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	195 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	98,77 %	98,39 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	98,77 %	98,35 %

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	30 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	98,77 %	98,39 %
		2022	34 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	98,93 %	98,93 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	195 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	98,77 %	98,39 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	98,77 %	98,35 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	98,93 %	98,93 %

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning		
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	6.715 tCO ₂ e	98,77 %	98,39 %		
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	2.413 tCO ₂ e	98,77 %	98,39 %		
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	50.163 tCO ₂ e	98,77 %	98,39 %		
	Drivhusgasemissioner i alt	9.128 tCO ₂ e	98,77 %	98,39 %		
	Anvendelsesområde 1+2					
	Drivhusgasemissioner i alt	59.290 tCO ₂ e	98,77 %	98,39 %		
	Anvendelsesområde 1+2+3					
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	30 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	98,77 %	98,39 %	
		CO ₂ -aftryk	195 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	98,77 %	98,39 %	
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	80 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	98,77 %	98,66 %	
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	442 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	98,77 %	97,78 %	
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	6,87 % investeringer i fossile brændstoffer	98,77 %	98,08 %
		Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	70,03 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,77 %	85,18 %	
			65,19 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,77 %	6,40 %	



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Fremstilling (C)	0,26 GWh / mio. EUR af omsætning	33,14 %	32,41 %	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	3,97 GWh / mio. EUR af omsætning	6,65 %	6,65 %	
	Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,16 GWh / mio. EUR af omsætning	2,95 %	2,95 %	
	Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,04 GWh / mio. EUR af omsætning	8,70 %	8,70 %	
	Transport og godshåndtering (H)	0,33 GWh / mio. EUR af omsætning	0,63 %	0,63 %	
	Fast ejendom (L)	0,17 GWh / mio. EUR af omsætning	1,06 %	1,06 %	
	Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	2,54 % med negativ indvirkning	98,77 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et væglet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	98,77 %	1,85 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et væglet gennemsnit	0,30 tons / mio. EUR investeret	98,77 %	80,34 %



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

**SOCIALE OG PERSONLEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION
OG BESTIKKELSE**

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	98,77 %	98,35 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,50 % uden politikker	98,77 %	97,36 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	7,56 % lønforskel	98,77 %	44,41 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	36,07 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	98,77 %	96,24 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	98,77 %	97,72 %

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Alphabet	Kommunikation	3,18 %	USA
Cigna Group/The	Stabilt forbrug	2,77 %	USA
Johnson & Johnson	Stabilt forbrug	2,71 %	USA
CVS Health	Stabilt forbrug	2,70 %	USA
Cisco Systems	Kommunikation	2,69 %	USA
Coca-Cola	Stabilt forbrug	2,44 %	USA
Sanofi	Stabilt forbrug	2,42 %	Frankrig
Comcast	Kommunikation	2,35 %	USA
Vinci	Industri	2,29 %	Frankrig
eBay	Kommunikation	2,25 %	USA
Nippon Telegraph & Telephone	Kommunikation	2,10 %	Japan
Microsoft	Teknologi	2,05 %	USA
Reckitt Benckiser Group	Stabilt forbrug	1,98 %	Det Forenede Kongerige
Bristol-Myers Squibb	Stabilt forbrug	1,96 %	USA
Allianz	Finans	1,95 %	Tyskland



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

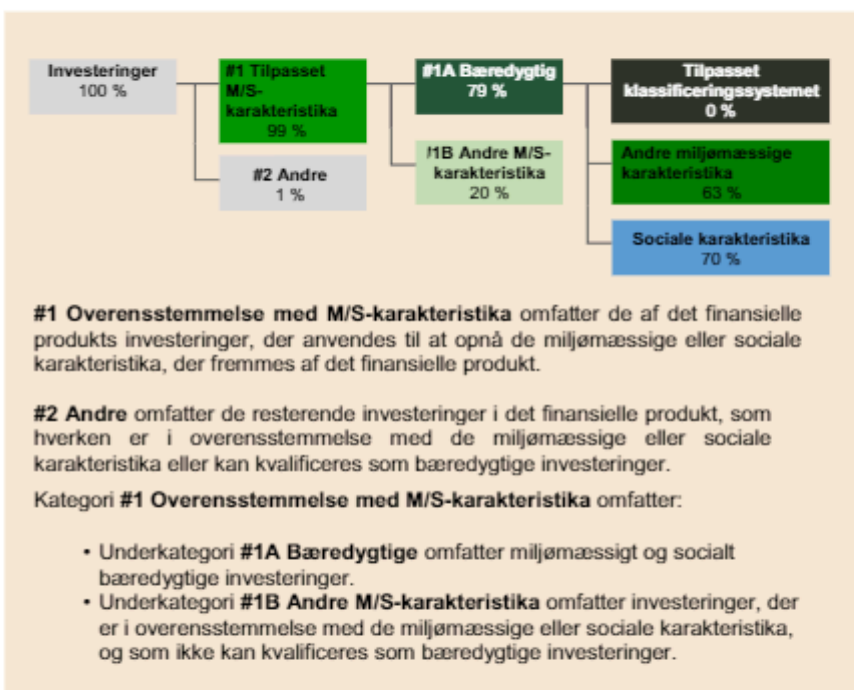
Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	39,13 %
Kommunikation	20,95 %
Teknologi	13,96 %
Finans	8,81 %
Forsyning	6,65 %
Industri	5,83 %
Cyklisk forbrug	2,05 %
Råvarer	1,38 %
Kontanter	1,23 %
Sum	100,00 %



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

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

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

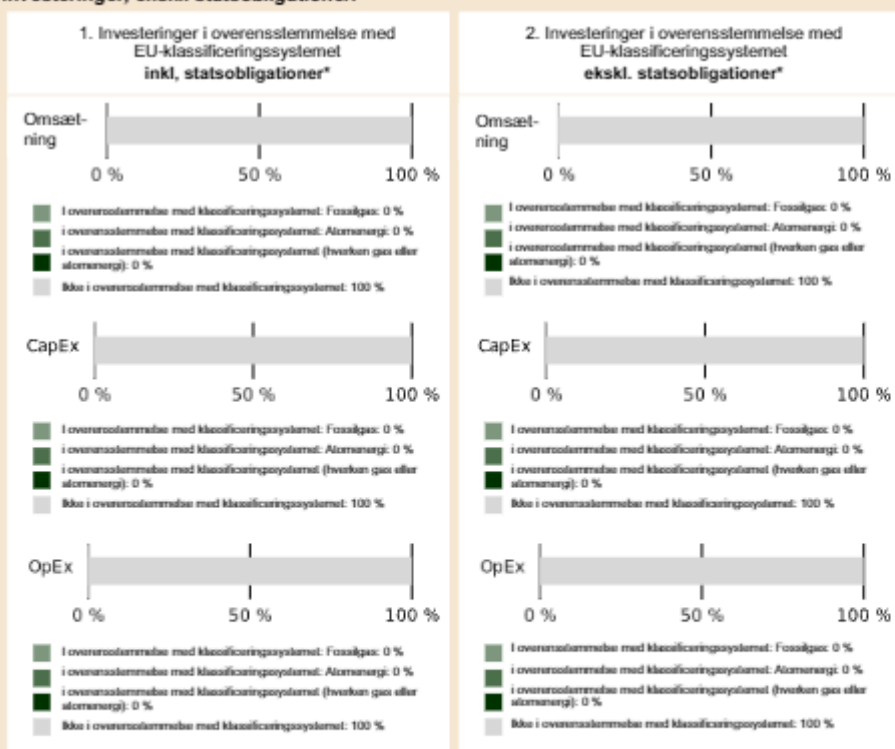


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

Ja:
 Inden for fossilgas Inden for atomkraft
 Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer¹, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

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



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

Document ID: 0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID: 92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

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

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

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

Aktivitetstype	% aktiver
Traditionelle aktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 63 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 70 %.



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

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



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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Globale Stabile Aktier - Etisk tilvalg

Afdelingen investerer globalt i aktier ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen er aktivt forvaltet med fokus på at give et stabilt absolut afkast med mindre udsving end den generelle markedsudvikling. I tillæg til Nordea Invest Engros' generelle politik for ansvarlige investeringer fravælges investeringer i selskaber med aktiviteter, der har mere end 5 pct. af omsætningen relateret til våben, militært udstyr, pornografi, alkohol, tobak eller spil.

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

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 8,4 pct. i 2023, hvilket var 6,2 procentpoint lavere end benchmark, der var 14,6 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: juli 2009

Udbyttebetalende

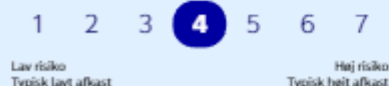
SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

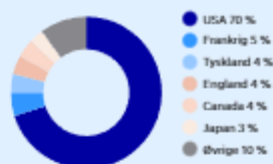
Fondskode:
DK0060212470 Unoteret

Benchmark: MSCI World 100%, CIBOR 1M 30%, MSCI World (Hedged DKK) -30%

Risikoklasse



Landefordeling



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	125	10
2 Renteudgifter	0	-31
3 Udbytter	8.917	7.304
I alt renter og udbytter	9.042	7.283
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	21.378	-3.445
Valutakonti	-1	301
Øvrige aktiver/passiver	-5	2
Handelsomkostninger	-233	-107
I alt kursgevinster og -tab	21.140	-3.249
Andre indtægter	1	1
I alt indtægter	30.183	4.035
5 Administrationsomkostninger	-2.361	-1.992
Resultat før skat	27.823	2.043
6 Skat	-985	-761
Årets nettoresultat	26.837	1.282
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	31.546	40.622
7 Overført til udlodning næste år	293	197
Overført til investorenes formue	-5.002	-39.538
I alt disponeret	26.837	1.282

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	4.528	4.443
I alt likvide midler	4.528	4.443
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	520.607	282.132
I alt kapitalandele	520.607	282.132
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	288	207
Mellemværende vedr. handelsafvikling	169	0
Aktuelle skatteaktiver	59	86
I alt andre aktiver	516	292
Aktiver i alt	525.651	286.868
Passiver		
8 Investorenes formue	525.011	286.704
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	284	163
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	355	0
I alt anden gæld	640	163
Passiver i alt	525.651	286.868

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	26,8	1,3	94,1	3,7	59,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	432,1	220,8	215,1	309,1	131,8
Investorenes formue, mio. kr.	525,0	286,7	330,9	388,0	198,8
Udbytte pr. andel kr.	7,30	18,40	24,10	6,50	16,80
Administrationsomkostningsprocent	0,662	0,661	0,659	0,653	0,654
Årets afkast i pct.	8,4	0,2	29,1	-6,3	25,7
Afkast på benchmark i pct.	14,6	-	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	11,5	11,8	12,7	11,4	13,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	121,5	129,9	153,9	125,5	150,9
Sharpe Ratio	0,7	0,6	0,6	0,5	0,7
Standardafvigelse	13,8	14,6	13,8	14,4	12,5
Markedets Sharpe Ratio	1,8	-	-	-	-
Markedets standardafvigelse	8,1	-	-	-	-
Tracking Error	4,0	-	-	-	-
Information ratio	-1,2	-	-	-	-
Active Share	84,3	-	-	-	-



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	125	8
Indestående i andre pengeinstitutter	0	2
Renteudgifter	0	-31
I alt renter	125	-21

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.917	7.304
I alt udbytter	8.917	7.304

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	21.378	-3.445
I alt aktier	21.378	-3.445
Valutakonti	-1	301
Øvrige aktiver/passiver	-5	2
Handelsomkostninger	-233	-107
I alt kursgevinster og -tab	21.140	-3.249
Bruttohandelsomkostninger	258	154
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indlæsningsindtægter	-25	-47
Nettohandelsomkostninger	233	107

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-1.428	-1.207
Andel af fællesomkostninger	-863	-756
Distributionshonorar	-19	-13
Administration	-50	-17
Administrationsomkostninger i alt	-2.361	-1.992

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

6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesagte og modtagne udbytteskatter.

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	197	134
Renter og udbytter	9.042	7.283
Andre indtægter	1	1
Ikke refunderbare udbytteskatter	-964	-699
Kursgevinster/tab	15.852	36.569
Administrationsomkostninger	-2.361	-1.992
Udlodningsregulering ved emission/indlæsning	10.070	-475
Til rådighed for udlodning	31.839	40.820
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	31.546	40.622
Overført til næste år	293	197
I alt disponeret	31.839	40.820

8. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	220.774	215.081
Emissioner i året	232.288	67.328
Indlæsninger i året	-20.920	-61.636
I alt cirkulerende andele	432.142	220.774
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	286.704	330.913
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-41.634	-51.979
Emissioner i året	277.787	86.039
Indlæsninger i året	-24.683	-79.550
Foreslået udlodning	31.546	40.622
Overført til udlodning næste år	293	197
Overført fra resultatopgørelsen	-5.002	-39.538
I alt investorenes formue	525.011	286.704

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	98,4
I alt finansielle instrumenter	99,2	98,4
Øvrige aktiver og passiver	0,8	1,6
Formue i alt	100,0	100,0

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



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

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

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

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

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

Produkt navn: Investeringsforeningen Nordea Invest Engros Globale Stabile Aktier - Etisk tilvalg

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 54930025KXXKGRC0TF214

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

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

Nej

- Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 82 %
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- med et socialt mål
- Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



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

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

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

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

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

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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	14 tCO2e / mio. EUR investeret	98,71 %	98,25 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	151 tCO2e / mio. EUR investeret	98,71 %	98,25 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	98,71 %	98,21 %

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

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



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

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



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

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Reference-periode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	14 ICO2e / mio. EUR investeret	98,71 %	98,25 %
		2022	20 ICO2e / mio. EUR investeret	98,34 %	98,34 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	151 ICO2e / mio. EUR investeret	98,71 %	98,25 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	98,71 %	98,21 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	98,34 %	98,34 %

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

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

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

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

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

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

● **hordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

Årsrapport 2023 • 139



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. NAM's (Nordea Asset Management) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelse for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	359 ICO2e	98,71 %	98,25 %
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	322 ICO2e	98,71 %	98,25 %
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	6.691 ICO2e	98,71 %	98,25 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	681 ICO2e	98,71 %	98,25 %
		Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	7.372 ICO2e	98,71 %	98,25 %
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	14 ICO2e / mio. EUR investeret	98,71 %	98,25 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	151 ICO2e / mio. EUR investeret	98,71 %	98,25 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	33 ICO2e / mio. EUR af ejet 5A3omsætning	98,71 %	98,58 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	343 ICO2e / mio. EUR af ejet omsætning	98,71 %	97,53 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,74 % investeringer i fossile brændstoffer	98,71 %	97,88 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	67,94 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,71 %	91,00 %
			27,81 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,71 %	0,24 %

Årsrapport 2023 • 142



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase- missioner	Energiforbrugs- intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,21 GWh / mio. EUR af omsætning	33,12 %	32,83 %
		El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,34 GWh / mio. EUR af omsætning	0,24 %	0,24 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,07 GWh / mio. EUR af omsætning	0,43 %	0,43 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,04 GWh / mio. EUR af omsætning	10,41 %	10,41 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,33 GWh / mio. EUR af omsætning	0,75 %	0,75 %
		Fast ejendom (L)	0,17 GWh / mio. EUR af omsætning	1,26 %	1,26 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	1,73 % med negativ indvirkning	98,71 %	96,55 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et væglet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	98,71 %	1,48 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et væglet gennemsnit	0,19 tons/mio. EUR investeret	98,71 %	78,86 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

**SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION
OG BESTIKKELSE**

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	98,71 %	98,21 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,60 % uden politikker	98,71 %	97,03 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	8,44 % lønforskel	98,71 %	44,82 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,72 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	98,71 %	95,69 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	98,71 %	97,46 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Alphabet	Kommunikation	3,80 %	USA
Cigna Group/The	Stabilt forbrug	3,31 %	USA
Johnson & Johnson	Stabilt forbrug	3,23 %	USA
CVS Health	Stabilt forbrug	3,23 %	USA
Cisco Systems	Kommunikation	3,22 %	USA
Coca-Cola	Stabilt forbrug	2,92 %	USA
Sanofi	Stabilt forbrug	2,89 %	Frankrig
Comcast	Kommunikation	2,81 %	USA
eBay	Kommunikation	2,69 %	USA
Nippon Telegraph & Telephone	Kommunikation	2,52 %	Japan
Microsoft	Teknologi	2,45 %	USA
Reckitt Benckiser Group	Stabilt forbrug	2,38 %	Det Forenede Kongerige
Bristol-Myers Squibb	Stabilt forbrug	2,34 %	USA
Allianz	Finans	2,33 %	Tyskland
Fiserv	Teknologi	2,22 %	USA



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

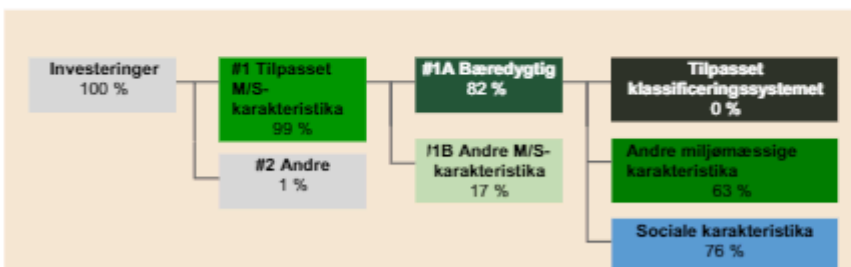
Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter miljømæssigt og socialt bæredygtige investeringer.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier.

Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	40,25 %
Kommunikation	24,94 %
Teknologi	16,65 %
Finans	10,15 %
Industri	2,44 %
Cyklisk forbrug	2,39 %
Råvarer	1,64 %
Konlanter	1,29 %
Forsyning	0,24 %
Sum	100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
 - **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
 - **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
 - **driftsudgifter (OpEx)**, der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

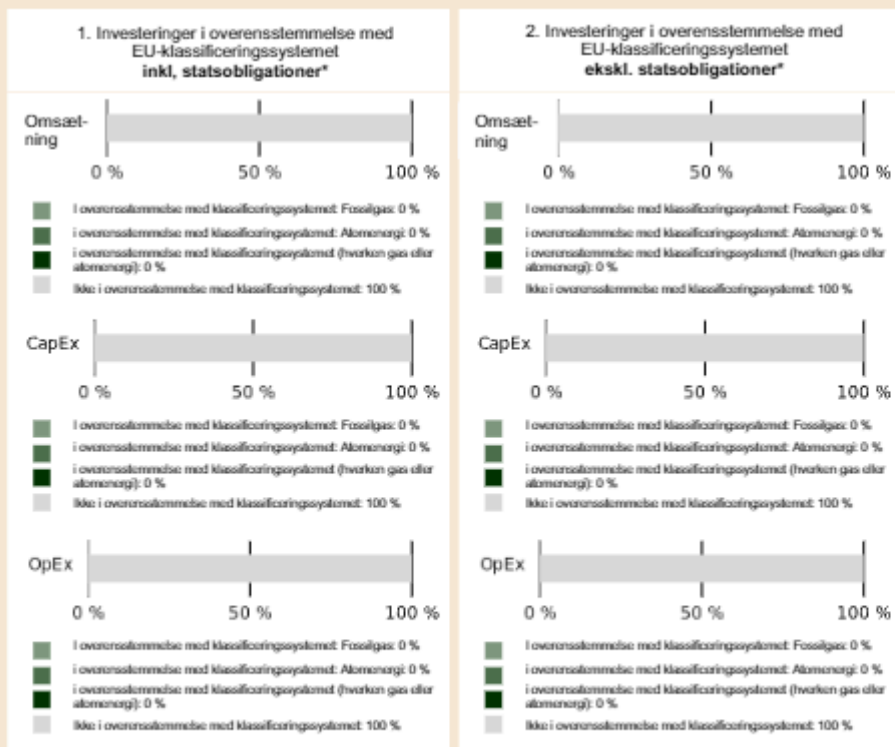


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

Ja:
 Nej Inden for fossilgas Inden for atomkraft

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer¹, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger. Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet.

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Aktivitetstype	% aktiver
Traditionelle aktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 63 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 76 %.



Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Internationale aktier

Afdelingen investerer globalt i aktier ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 17,2 pct. i 2023, hvilket var 2,7 procentpoint lavere end benchmark, som var 19,9 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med eller højere end benchmark. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

Introduceret: januar 1995

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0015873319 Unoteret

Benchmark: MSCI World net return 100%

Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	2.093	252
2 Renteudgifter	0	-609
3 Udbytter	143.194	151.087
I alt renter og udbytter	145.287	150.730
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	972.646	-771.684
Valutakonti	-2.643	6.272
Øvrige aktiver/passiver	-24	-164
Handelsomkostninger	-2.513	-1.387
I alt kursgevinster og -tab	967.466	-766.964
Andre indtægter	3	6
I alt indtægter	1.112.756	-616.228
5 Administrationsomkostninger	-37.560	-37.132
Resultat før skat	1.075.196	-653.360
6 Skat	-15.225	-16.209
Årets nettoresultat	1.059.971	-669.569
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	746.653	629.610
7 Overført til udlodning næste år	2.045	561
Overført til investorenes formue	311.273	-1.299.740
I alt disponeret	1.059.971	-669.569

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	88.108	73.701
I alt likvide midler	88.108	73.701
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	11.817	14.277
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.825.793	5.761.621
I alt kapitalandele	6.837.610	5.775.898
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.942	5.072
Mellemværende vedr. handelsafvikling	12.347	4.158
Aktuelle skatteaktiver	2.706	3.872
I alt andre aktiver	19.996	13.102
Aktiver i alt	6.945.713	5.862.701
Passiver		
9 Investorenes formue	6.933.101	5.857.869
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3.415	2.849
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	9.198	1.982
I alt anden gæld	12.613	4.831
Passiver i alt	6.945.713	5.862.701

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	1.060,0	-669,6	2.190,3	63,9	1.875,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.638,4	2.349,3	2.424,5	2.702,6	2.248,9
Investorenes formue, mio. kr.	6.933,1	5.857,9	7.558,7	7.074,4	6.268,2
Udbytte pr. andel kr.	28,30	26,80	35,70	28,30	24,20
Administrationsomkostningsprocent	0,556	0,560	0,558	0,567	0,559
Årets afkast i pct.	17,2	-9,2	33,2	2,8	32,0
Afkast på benchmark i pct.	19,9	-12,8	31,0	5,9	30,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	8,0	7,7	8,4	7,5	7,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	262,8	249,3	311,8	261,8	278,7
Sharpe Ratio	0,8	0,5	0,8	0,6	0,7
Standardafvigelse	16,3	17,1	15,9	16,7	14,5
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,5	0,8	0,7	0,7
Markedets standardafvigelse	16,2	16,8	15,3	16,0	14,0
Tracking Error	2,6	2,8	2,5	2,2	2,0
Information ratio	0,2	0,2	-0,0	-0,2	0,0
Active Share	54,2	57,5	56,9	59,5	72,4



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

	2023	2022
2. Renter i 1.000 kr.		
Indestående i depotselskab	2.093	189
Indestående i andre pengeinstitutter	0	63
Rentesudgifter	0	-609
I alt renter	2.093	-357
3. Udbytte i 1.000 kr.		
Noterede aktier fra danske selskaber	369	67
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	142.876	151.070
I alt udbytter	143.194	151.087
4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.042	-378
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	971.605	-768.698
Unoterede aktier fra udenlandske selskaber	0	-2.609
I alt aktier	972.646	-771.684
Valutakonti	-2.643	6.272
Øvrige aktiver/passiver	-24	-164
Handelsomkostninger	-2.513	-1.387
I alt kursgevinster og -tab	967.466	-766.964
Bruttohandelsomkostninger	3.324	2.312
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indlæsningsindtægter	-811	-924
Nettohandelsomkostninger	2.513	1.387
5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.		
Porteføljeforvaltningshonorar	-12.736	-12.592
Andel af fællesomkostninger	-7.698	-7.890
Administration	-17.125	-16.650
Administrationsomkostninger i alt	-37.560	-37.132

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

	2023	2022
7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr		
Udlodning overført fra sidste år	561	1.803
Renter og udbytter	145.286	150.716
Andre indtægter	3	6
Ikke refunderbare udbytteskatter	-14.090	-15.090
Kursgevinster/tab	685.278	573.559
Administrationsomkostninger	-37.560	-37.132
Udlodningsregulering ved emission/indlæsning	-30.779	-43.691
Til rådighed for udlodning	748.698	630.171
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	746.653	629.610
Overført til næste år	2.045	561
I alt disponeret	748.698	630.171

8. Kapitalandele

Afdelingens aktivmasse indeholder russiske aktiver der er værdisat til 0,001 kr. pr. stk. med en samlet værdi på 0 tkr. svarende til en andel på 0,00 pct. af de samlede aktiver. Værdien af disse aktiver udgjorde 1.657 tkr. pr. d. 23/2-2022 svarende til en andel på 0,02 pct. af de samlede aktiver.

	2023	2022
9. Investorenes formue		
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.349.290	2.424.492
Emissioner i året	618.907	390.900
Indlæsninger i året	-329.847	-466.102
I alt cirkulerende andele	2.638.350	2.349.290
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	5.857.869	7.558.681
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-661.867	-850.928
Emissioner i året	1.525.044	1.031.803
Indlæsninger i året	-844.689	-1.212.611
Emissionstillæg og indlæsningsfradrag	-3.228	494
Foreslået udlodning	746.653	629.610
Overført til udlodning næste år	2.045	561
Overført fra resultatopgørelsen	311.273	-1.299.740
I alt investorenes formue	6.933.101	5.857.869

	2023	2022
10. Finansielle instrumenter (%)		

Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	98,6
I alt finansielle instrumenter	98,6	98,6
Øvrige aktiver og passiver	1,4	1,4
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

	31.12.2023	31.12.2022
JPMorgan Chase		
Kurs	170,10 USD	134,10 USD
Valutakurs	6,75	6,97
Kursværdi	49.665	74.935
Nordea Bank		
Kurs	11,26 EUR	
Valutakurs	7,45	
Kursværdi	3.232	



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering"

forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet

er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Nordea Invest Engros Internationale Aktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493006M00CBFT5DNU75

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

Nej

Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 75 %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	34 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	98,83 %	98,68 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	334 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	98,83 %	98,67 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,35 % involveret i overtrædelser	98,83 %	98,83 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammene for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsmæssig diversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. Nordea Asset Managements (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelse for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatorerne for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	21.733 tCO ₂ e	98,83 %	98,68 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	9.716 tCO ₂ e	98,83 %	98,68 %	
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	279.580 tCO ₂ e	98,83 %	98,67 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	31.448 tCO ₂ e	98,83 %	98,68 %	
	Anvendelsesområde 1+2				
	Drivhusgasemissioner i alt	311.029 tCO ₂ e	98,83 %	98,67 %	
	Anvendelsesområde 1+2+3				
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	34 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	98,83 %	98,68 %
		CO ₂ -aftryk	334 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	98,83 %	98,67 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	91 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	98,83 %	98,79 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	691 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	98,83 %	98,67 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4,81 % investeringer i fossile brændstoffer	98,83 %	98,44 %
Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder		67,06 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,83 %	78,41 %	
		68,89 % forbrug af ikkevedvarende energi	98,83 %	2,52 %	



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

KLIMARELEREDE OG ANDRE MILJØRELEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgasemissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,12 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	1,74 GWh / mio. EUR af omsætning	2,42 %	2,42 %
		Fremstilling (C)	0,21 GWh / mio. EUR af omsætning	38,98 %	37,97 %
		El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	3,49 GWh / mio. EUR af omsætning	2,64 %	2,64 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,64 GWh / mio. EUR af omsætning	0,73 %	0,73 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,10 GWh / mio. EUR af omsætning	2,13 %	2,13 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,06 GWh / mio. EUR af omsætning	7,29 %	7,19 %
		Transport og godshåndtering (H)	1,37 GWh / mio. EUR af omsætning	1,18 %	1,12 %
		Fast ejendom (L)	0,31 GWh / mio. EUR af omsætning	1,33 %	1,28 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	2,58 % med negativ indvirkning	98,83 %	97,71 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et væglet gennemsnit	0,15 tons / mio. EUR investeret	98,83 %	2,78 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et væglet gennemsnit	99,51 tons / mio. EUR investeret	98,83 %	96,92 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

**SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION
OG BESTIKKELSE**

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,35 % involveret i overtrædelser	98,83 %	98,83 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,14 % uden politikker	98,83 %	97,69 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	8,36 % lønforskel	98,83 %	47,66 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	34,87 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	98,83 %	98,36 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	98,83 %	97,45 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple	Teknologi	5,21 %	USA
Microsoft	Teknologi	5,04 %	USA
UnitedHealth Group	Stabilt forbrug	1,54 %	USA
Cisco Systems	Kommunikation	1,42 %	USA
Johnson & Johnson	Stabilt forbrug	1,26 %	USA
Alphabet	Kommunikation	1,25 %	USA
NVIDIA	Teknologi	1,22 %	USA
Elevance Health	Stabilt forbrug	1,20 %	USA
Rio Tinto	Råvarer	1,11 %	Det Forenede Kongerige
Meta Platforms	Kommunikation	0,96 %	USA
Comcast	Kommunikation	0,87 %	USA
Alphabet	Kommunikation	0,85 %	USA
McDonald's	Cyklisk forbrug	0,84 %	USA
Merck	Stabilt forbrug	0,83 %	USA
Schneider Electric	Industri	0,82 %	Frankrig



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

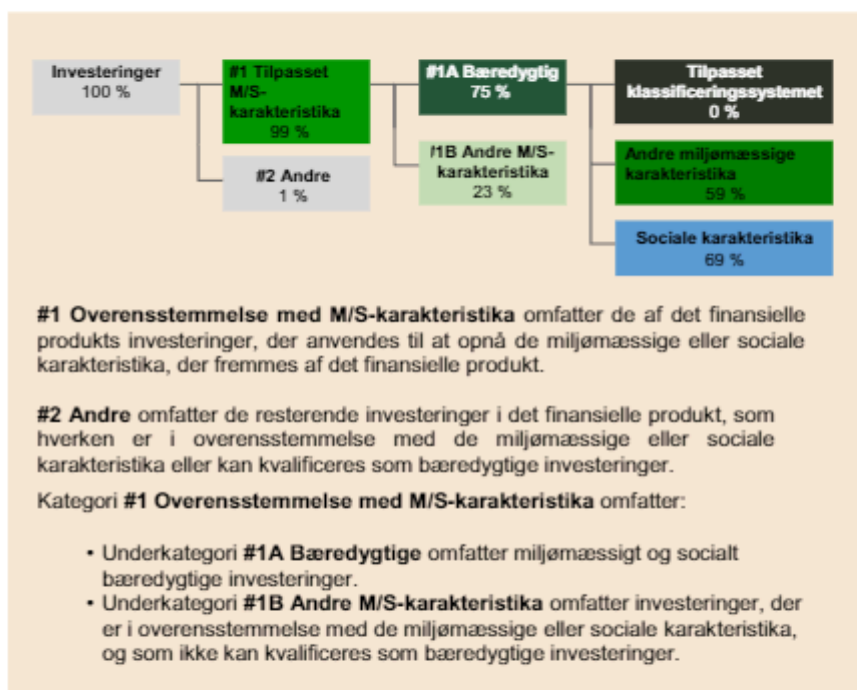
Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Stabill forbrug	25,21 %
Teknologi	22,84 %
Industri	12,25 %
Finans	11,38 %
Kommunikation	10,52 %
Cyklisk forbrug	9,05 %
Råvarer	4,84 %
Forsyning	2,56 %
Kontanter	1,15 %
Energi	0,20 %
Sum	100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

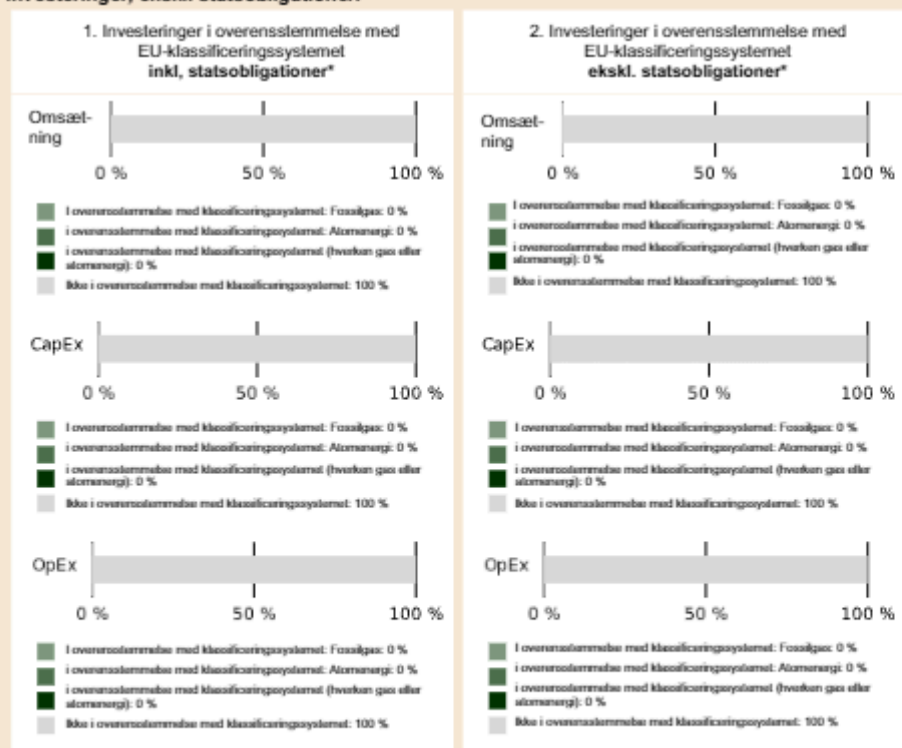
Ja:

Inden for fossilgas

Inden for atomkraft

Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer¹, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.

Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Aktivitetstype	% aktiver
Traditionelle aktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



● **Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 59 %.



● **Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 69 %.



● **Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Arsrapport 2023 • 166



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Internationale aktier - Etisk tilvalg

Afdelingen investerer globalt i aktier ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen er aktivt forvaltet. I tillæg til Nordea Invest Engros' generelle politik for ansvarlige investeringer fravælges investeringer i selskaber med aktiviteter, der har mere end 5 pct. af omsætningen relateret til våben, militært udstyr, pornografi, alkohol, tobak eller spil.

Afdelingen fremmer miljømæssige og / eller sociale karakteristika i overensstemmelse med artikel 8 i EU's disclosureforordning om bæredygtighedsinformation (SFDR). Yderligere information er tilgængelig under afsnittet om bæredygtighedsrelateret opfølgning (SFDR), som præsenteres efter afdelingens årsregnskab, og som indgår som en del af ledelsesberetningen for afdelingen.

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 21,6 pct. i 2023, hvilket var 1,8 procentpoint højere end benchmark, som var 19,8 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med eller højere end benchmark. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

Introduceret: marts 2010

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

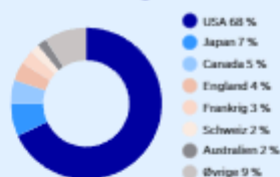
Fondskode:
DK0060183358 Unoteret

Benchmark: MSCI World Low Carbon Target net return 100%

Risikoklasse



Landefordeling



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	129	34
2 Renteudgifter	0	-3
3 Udbytter	11.893	15.041
I alt renter og udbytter	12.022	15.072
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	112.063	-147.118
Afledte finansielle instrumenter	-10	0
Valutakonti	43	1.307
Øvrige aktiver/passiver	-7	6
Handelsomkostninger	-61	-54
I alt kursgevinster og -tab	112.027	-145.859
I alt indtægter	124.049	-130.787
5 Administrationsomkostninger	-3.302	-3.971
Resultat før skat	120.747	-134.758
6 Skat	-1.380	-1.664
Årets nettoresultat	119.367	-136.422
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	56.101	43.151
7 Overført til udlodning næste år	350	44
Overført til investorenes formue	62.916	-179.618
I alt disponeret	119.367	-136.422

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	2.562	2.159
I alt likvide midler	2.562	2.159
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	7.142	5.506
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	648.945	538.114
I alt kapitalandele	656.087	543.620
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	404	422
Aktuelle skatteaktiver	292	466
I alt andre aktiver	697	888
Aktiver i alt	659.346	546.667
Passiver		
8 Investorenes formue	659.019	546.391
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	327	276
I alt anden gæld	327	276
Passiver i alt	659.346	546.667

1. Hoved og nøgletaloversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	119,4	-136,4	273,4	74,0	126,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	431,5	403,3	458,8	595,2	293,5
Investorenes formue, mio. kr.	659,0	546,4	873,3	877,5	442,5
Udbytte pr. andel kr.	13,00	10,70	27,90	5,00	12,10
Administrationsomkostningsprocent	0,590	0,595	0,590	0,593	0,592
Årets afkast i pct.	21,6	-15,6	33,6	6,1	32,5
Afkast på benchmark i pct.	19,8	-13,5	30,7	6,5	31,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,1	9,3	11,7	9,9	10,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	152,7	135,5	190,3	147,4	150,8
Sharpe Ratio	0,8	0,5	0,9	0,7	0,7
Standardafvigelse	16,2	16,8	15,3	16,0	14,3
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,5	0,9	0,7	0,7
Markedets standardafvigelse	16,2	16,8	15,3	15,9	14,0
Tracking Error	1,4	1,4	1,2	1,3	1,3
Information ratio	0,3	-0,1	0,1	-0,4	-0,4
Active Share	51,9	56,8	53,6	57,0	58,5



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	129	33
Renteudgifter	0	-3
I alt renter	129	30

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	66	59
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	11.827	14.983
I alt udbytter	11.893	15.041

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	1.922	-244
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	110.141	-146.873
I alt aktier	112.063	-147.118
Valutaterminsforretninger/futures	-10	0
I alt afledte finansielle instrumenter	-10	0
Valutakonti	43	1.307
Øvrige aktiver/passiver	-7	6
Handelsomkostninger	-61	-54
I alt kursgevinster og -tab	112.027	-145.859
Bruttohandelsomkostninger	245	182
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indlæsningsindtægter	-184	-127
Nettohandelsomkostninger	61	54

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.956	-2.354
Andel af fællesomkostninger	-1.182	-1.475
Administration	-164	-141
Administrationsomkostninger i alt	-3.302	-3.971

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

6. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke refunderbare udbytteskatter samt tilbagesagte og modtagne udbytteskatter.

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	44	203
Renter og udbytter	12.022	15.072
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.217	-1.626
Kursgevinster/tab	45.629	40.429
Administrationsomkostninger	-3.302	-3.971
Udlodningsregulering ved emission/indlæsning	3.274	-6.912
Til rådighed for udlodning	56.451	43.195

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	56.101	43.151
Overført til næste år	350	44
I alt disponeret	56.451	43.195

8. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	403.279	458.798
Emissioner i året	196.914	115.948
Indlæsninger i året	-168.646	-171.467
I alt cirkulerende andele	431.547	403.279

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	546.391	873.305
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-46.503	-129.329
Emissioner i året	275.761	171.758
Indlæsninger i året	-236.049	-232.925
Emissionstillæg og indlæsningsfradrag	52	5
Foreslået udlodning	56.101	43.151
Overført til udlodning næste år	350	44
Overført fra resultatopgørelsen	62.916	-179.618
I alt investorenes formue	659.019	546.391

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Bærsnoterede finansielle instrumenter	99,6	99,5
I alt finansielle instrumenter	99,6	99,5
Øvrige aktiver og passiver	0,4	0,5
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

JPMorgan Chase		31.12.2023	31.12.2022
	Kurs	170,10 USD	134,10 USD
	Valutakurs	6,75	6,97
	Kursværdi	1.539	1.320



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: Investeringsforeningen Nordea Invest Engros Internationale aktier - Etisk tilvalg

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493005C4R1PZFG5BK22

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%

Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 75 %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	13 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	99,51 %	99,51 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	136 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	99,51 %	99,51 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	99,51 %	99,51 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	13 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	99,51 %	99,51 %
		2022	15 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	99,53 %	99,46 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	136 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	99,51 %	99,51 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	99,51 %	99,51 %
		2022	1,71 % involveret i overtrædelser	99,53 %	99,03 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammene for, hvordan de økonomiske aktiviteter miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compact- og OECD's principper
- Kønsmæssig diversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering. Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner. Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. Nordea Asset Managements (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelse for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatorerne for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

Årsrapport 2023 • 174



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	490 tCO ₂ e	99,51 %	99,51 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	509 tCO ₂ e	99,51 %	99,51 %	
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	9.299 tCO ₂ e	99,51 %	99,51 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	998 tCO ₂ e	99,51 %	99,51 %	
	Anvendelsesområde 1+2	10.297 tCO ₂ e	99,51 %	99,51 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	10.297 tCO ₂ e	99,51 %	99,51 %	
	Anvendelsesområde 1+2+3	10.297 tCO ₂ e	99,51 %	99,51 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	13 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	99,51 %	99,51 %
		CO ₂ -aftryk	136 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	99,51 %	99,51 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	54 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	99,51 %	99,51 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	469 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	99,51 %	98,55 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,75 % investeringer i fossile brændstoffer	99,51 %	98,59 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	64,71 % forbrug af ikkevedvarende energi	99,51 %	81,34 %
		0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	99,51 %	0,53 %	



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase- missioner	Energiforbrugs- intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	1,40 GWh / mio. EUR af omsætning	1,14 %	1,14 %
		Fremstilling (C)	0,12 GWh / mio. EUR af omsætning	36,09 %	35,07 %
		El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,05 GWh / mio. EUR af omsætning	1,91 %	1,91 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,40 GWh / mio. EUR af omsætning	0,37 %	0,37 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,06 GWh / mio. EUR af omsætning	1,77 %	1,71 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motor køretøjer og motorcykler (G)	0,86 GWh / mio. EUR af omsætning	7,13 %	7,01 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,58 GWh / mio. EUR af omsætning	1,31 %	1,31 %
		Fast ejendom (L)	0,24 GWh / mio. EUR af omsætning	1,97 %	1,97 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsføl- somme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmod- tagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsføl- somme områder	1,75 % med negativ indvirkning	99,51 %	99,35 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmod- tagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	99,51 %	3,51 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmod- tagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	166,13 tons / mio. EUR investeret	99,51 %	81,91 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

**SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION
OG BESTIKKELSE**

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	99,51 %	99,51 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,09 % uden politikker	99,51 %	98,65 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	10,03 % lønforskel	99,51 %	49,25 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	34,91 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/bestyrelsesmedlemmer i alt)	99,51 %	99,51 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	99,51 %	98,03 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple	Teknologi	5,35 %	USA
Microsoft	Teknologi	4,49 %	USA
NVIDIA	Teknologi	2,56 %	USA
Alphabet	Kommunikation	2,53 %	USA
UnitedHealth Group	Stabilt forbrug	1,39 %	USA
Home Depot	Cyklisk forbrug	1,33 %	USA
Meta Platforms	Kommunikation	1,21 %	USA
United Rentals	Stabilt forbrug	1,16 %	USA
Visa	Finans	1,03 %	USA
Merck	Stabilt forbrug	1,02 %	USA
Hilton Worldwide Holdings	Cyklisk forbrug	0,99 %	USA
Johnson & Johnson	Stabilt forbrug	0,97 %	USA
Coca-Cola	Stabilt forbrug	0,84 %	USA
Hydro One	Forsyning	0,82 %	Canada
Adobe	Teknologi	0,80 %	USA



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

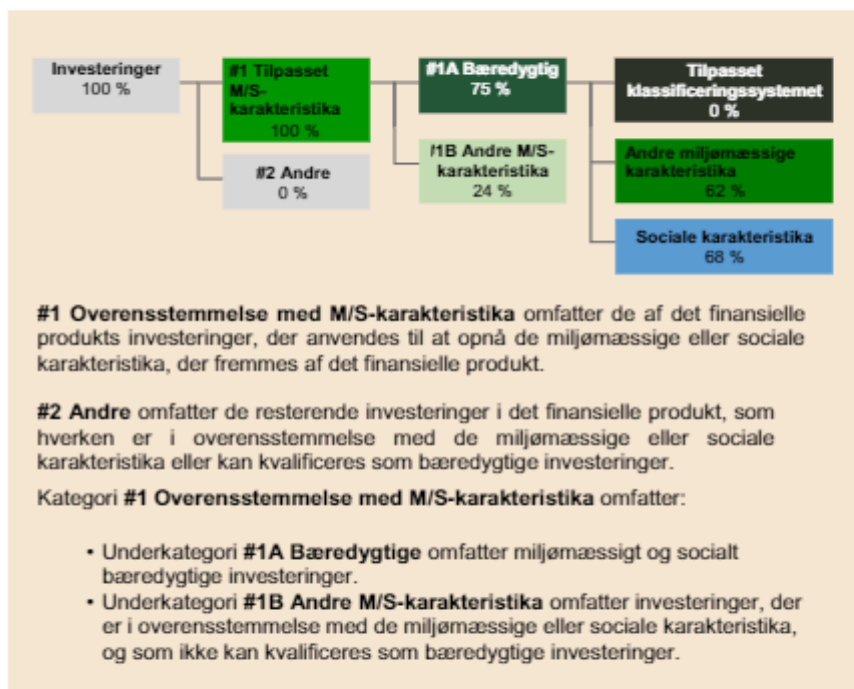
Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Stabill forbrug	23,93 %
Teknologi	20,37 %
Finans	19,85 %
Kommunikation	11,78 %
Cyklisk forbrug	10,13 %
Industri	7,38 %
Råvarer	3,59 %
Forsyning	2,26 %
Kontanter	0,48 %
Energi	0,22 %
Sum	100,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

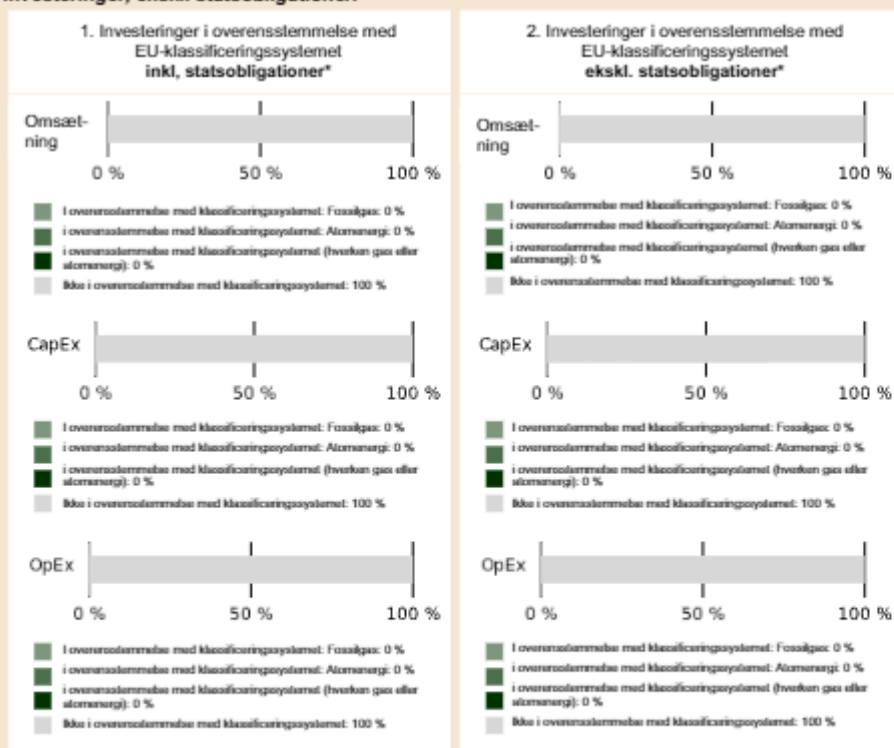
- Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

Ja:

Inden for fossilgas Inden for atomkraft

Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer¹, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger.

Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Aktivitetstype	% aktiver
Traditionelle aktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2023	0,00 %
2022	0,00 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 62 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 68 %.



Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for 2023 er udarbejdet efter de regler, der gælder ifølge lov om investeringsforeninger mv. samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Der er ingen ændring af anvendt regnskabspraksis i forhold til den anvendte regnskabspraksis i 2022.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde afdelingen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå afdelingen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i afdelingens resultatopgørelse, i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, i takt med at de afholdes.

Resultatopgørelsen

Renter og udbytter

Renteindtægter omfatter renter af obligationer og indestående i depotselskabet samt andre pengeinstitutter. Der foretages periodisering af renteindtægter pr. balancedagen.

Udbytter omfatter årets indtjente udbytter.

Renter og udbytter af finansielle instrumenter i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens valutakurs.

Andre indtægter

Når en afdeling ejer andele i en anden afdeling, friholdes moderafdelingen for managementhonoraret i de afdelinger, moderafdelingen investerer i, således at dobbeltbetaling for samme ydelser undgås. Friholdelsen sker ved, at moderafdelingen modtager et beløb svarende til det managementhonorar, der er betalt via underafdelingerne.

Indeholder indtægter fra afviklings aktiviteter jf. CSDR forordningen. Dette kan være i form af modparters fejlede eller forsinkede afviklinger, hvilket kan udløse et strafgebyr jf. forordningen.

Kursgevinster og -tab

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab på finansielle instrumenter og valutakonti.

De realiserede kursreguleringer opgøres pr. finansielt instrument som forskellen mellem salgsværdien og kursværdien primo eller anskaffelsværdien, såfremt instrumentet er anskaffet i regnskabsåret.

De urealiserede kursreguleringer opgøres pr. finansielt instrument som forskellen mellem kursværdien ultimo året og kursværdien primo eller anskaffelsværdien, såfremt instrumentet er anskaffet i regnskabsåret.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under afledte finansielle instrumenter.

Under handelsomkostninger føres alle direkte omkostninger i forbindelse med afdelingens handel med finansielle instrumenter.

Handelsomkostninger afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter i forbindelse med emissioner og indløsninger, hvor der i henhold til bekendtgørelse om emissions- og indløsningspriser er opkrævet et særskilt emissionstillæg/indløsningsfradrag, medtages ikke som handelsomkostninger i resultatopgørelsen. Disse omkostninger føres som et emissionstillæg eller en indløsningsomkostning under investorenes formue.

Administrationsomkostninger

Foreningens afdelinger betaler et samlet managementhonorar til Nordea Funds Oy. Managementhonoraret omfatter porteføljerådgivning, formidling samt administration m.v. Honoraret fremgår af note 5 "Administrationsomkostninger", og er opdelt i porteføljeforvaltningshonorar, distributionshonorar, og administration.

"Afdelingsdirekte omkostninger" består af omkostninger, som kan henføres direkte til den enkelte afdeling.

"Andel af fællesomkostninger" er afdelingens andel af fællesomkostninger, som vedrører to eller flere af foreningerne, som administreres af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland. Disse omkostninger fordeles mellem afdelingerne i forhold til afdelingernes relative betaling af samlede omkostninger.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Skat

Skat indeholder udbytteskat og renteskat, der er tilbageholdt i udlandet, og som ikke kan, eller forventes, refundet. Indregningen er baseret på en aktuel vurdering af de enkelte landes skatteregler og praksis.

Resultatdisponering samt resultat til udlodning

Bestyrelsens forslag til resultatdisponering samt forslag til udlodning for den enkelte afdeling præsenteres i forlængelse af den enkelte afdelings resultatopgørelse.

I udloddende afdelinger udloddes den skattepligtige minimumsindkomst optjent i regnskabsåret. Minimumsindkomsten sammensættes af skattepligtige indtægter fra renter, udbytter og kursgevinster efter fradrag af omkostninger.

Til minimumsudlodningen kan der tillægges en eventuel frivillig udlodning.

I forbindelse med emissioner og indløsninger beregnes der en udlodningsregulering i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

Udlodningsprocenten vil således være af samme størrelse før og efter en emission eller indløsning.

Den beregnede udlodningsprocent i forhold til investeringsbevisernes pålydende værdi nedrundes til nærmeste beløb, som er deleligt med 0,1 pct. Overskydende beløb overføres til udlodning næste år.

Det udlodningspligtige resultat specificeres i en note.

I de afdelinger, som skattemæssigt er etableret som skattefrie investeringselskaber, er der ikke krav om udlodning, og her indstiller bestyrelsen en udlodning til generalforsamlingens godkendelse. Disse afdelinger kan i henhold til deres vedtægter foretage udlodning af formuen.

Balancen

Likvide midler

Likvide midler består af indestående på indlånskonti i pengeinstitutter. Indestående i fremmed valuta måles til noterede valutakurser pr. balancedagen.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles til dagsværdi og indregnes i balancen på handelsdagen. Indregningen ophører på salgstidspunktet.

Noterede obligationer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien svarer til lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, til en anden officiel kurs,

der må antages bedst at svare hertil. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi, fastsat til kurs 100.

Udlånte aktier indgår i balancen under kapitalandele. Finansielle instrumenter i fremmed valuta omregnes til noterede valutakurser på balancedagen.

Investeringsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen måles til børskurs på balancedagen; øvrige investeringsbeviser måles til lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede finansielle instrumenter måles efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Herved fastlægges den transaktionspris, som ville forekomme i en handel på balancedagen mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi indgår under aktiver, og afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi indgår under passiver.

Der foretages alene modregning, såfremt afdelingen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Ændringer i dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen under kursgevinster og -tab.

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi. I andre aktiver indgår tilgodehavende renter, udbytter og udbytteskatter.

Tilgodehavende renter består af periodiserede renter på balancedagen.

Tilgodehavende udbytter består af udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen.

Aktuelle skatteaktiver består af udbytteskatter, som er tilbagesøgt i henhold til indgået dobbeltbeskatningsoverenskomst.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling

Mellemværender vedrørende handelsafvikling består af værdien af provenuet ved køb og salg af finansielle instrumenter samt emissioner og indløsninger, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregningen foretages efter balancedagen.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling måles til dagsværdi. Såfremt beløbet udviser et tilgodehavende, opføres beløbet som mellemværende vedrørende handelsafvikling under "Andre aktiver". Udviser beløbet en gæld, op



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

øres det som mellemværende vedrørende handelsafvikling under "Anden gæld".

Der foretages alene modregning, såfremt afdelingen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Investorenes formue

Udviklingen i investorenes formue er specificeret i en note.

I investorenes formue indgår årets emissioner og indløsninger samt opkrævede emissionstillæg og indløsningsfradrag med fradrag af handelsudgifter afholdt i forbindelse med køb og salg af værdipapirer i forbindelse med emissioner og indløsninger. Udlodning udbetalt til investorerne i regnskabsåret er fratrukket investorenes formue. Endelig indgår overførsel af regnskabsårets resultat. For udloddende afdelinger omfatter formuen tillige den foreslåede ikke udbetalte udlodning for året.

Anden gæld

Anden gæld sammensættes af skyldige omkostninger, gæld til depotselskab samt mellemværende vedrørende handelsafvikling og måles til dagsværdi.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling er beskrevet ovenfor under "Andre aktiver".

Afdelingsfusion

Ved afdelingsfusioner indregnes og måles de overtagne aktiver og forpligtelser (fusionsvederlaget) fra den/de ophørende afdeling(er) til dagsværdien på ombytningsdagen. Fusionsvederlaget, som den fortsættende afdeling modtager på ombytningsdagen, tilføres afdelingen i en særlig linje under "Investorenes formue". Der foretages ikke tilpasning af formue primo i den fortsættende afdeling eller af sammenligningstal i resultatopgørelse, balance og noter.

I den fortsættende afdelings årsrapport, hvori fusionen har fundet sted, gives der oplysninger om den/de ophørende afdelings/afdelingens resultat og formueudvikling i perioden fra 1. januar og til ombytningsdagen. Disse oplysninger præsenteres særskilt i noten til "Investorenes formue".

Oplysninger i henhold til ESMAs retningslinjer og Securities Financing Transaction Regulation (SFTR)

I henhold til disse retningslinjer skal årsregnskabet indeholde en række oplysninger om afdelingernes anvendelse af afledte finansielle instrumenter og udlån af aktier i relation til oplysninger om modparter, sikkerhedsstillelse samt indtægter og udgifter fra aktieudlån.

Disse oplysninger gives i de supplerende noter om aktieud-

lån afgivet i henhold til ESMAs retningslinjer og Securities Financing Transaction Regulation (SFTR).

Nøgletal

I årsregnskabet indgår følgende nøgletal:

- Standardafvigelse af investorenes afkast
- Sharpe ratio af investorenes afkast
- Tracking error
- Active share
- Information ratio
- Markedets standardafvigelse
- Markedets sharpe ratio
- Udlodning pr. andel kr.
- Indre værdi pr. andel ultimo året
- Administrationsomkostningsprocent
- Årets afkast i pct.
- Afkast på benchmark i pct.

Nøgletallene præsenteres enten i noten "Hoved- og nøgletalsoversigt" eller i afdelingsberetningen under beskrivelsen af afdelingens profil. Varighedsfordelingen der er angivet i hovedoversigten for obligationsafdelinger, kan vise negative tal som følge af korte positioner i afledte finansielle instrumenter. Dette kan medføre kursgevinst ved rentestigninger og kurstab ved rentefald.

Nøgletallene er opgjort således:

Standardafvigelse af investorenes afkast (fra start/over 5 år)

Standardafvigelsen er et mål for porteføljens risiko og angiver, hvor meget afkastet svinger omkring gennemsnitsafkastet. Hvis standardafvigelsen er for eksempel 5 pct., kan det forventes, at afkastet i to tredjedele af tiden ligger inden for gennemsnitsafkastet plus/minus 5 pct.

Standardafvigelsen opgøres på grundlag af ugentlige observationer, såfremt afdelingen har eksisteret i minimum 52 uger.

Sharpe ratio af investorenes afkast (fra start/over 5 år)

Sharpe ratio er et mål for porteføljens afkast, målt på indre værdi, i forhold til porteføljens risiko. Jo større sharpe ratio, jo bedre risikojusteret afkast. Ved hjælp af sharpe ratio kan investeringer med forskellige risikoniveauer sammenlignes.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Sharpe ratio opgøres på grundlag af ugentlige observationer, såfremt afdelingen har eksisteret i minimum 52 uger.

Tracking error

Tracking error er et mål for udsvingene i det aktive afkast over tiden, hvor det aktive afkast angiver forskellen mellem investeringens afkast og det afkast, der kunne opnås ved en passiv placering i benchmark. Jo større variation, der er i det aktive afkast, jo større vil afdelingens tracking error blive. Hvis tracking error er for eksempel 4 pct., betyder det, at porteføljens afkast i to tredjedele af tiden kan forventes at ligge mellem benchmarkafkastet plus 4 procentpoint og benchmarkafkastet minus 4 procentpoint.

Tracking error opgøres på grundlag af månedlige observationer, såfremt afdelingen har eksisteret i minimum 3 år og har haft tilknyttet et benchmark i minimum 3 år.

Active share

Active share opgøres ultimo regnskabsperioden og viser, hvor stor en del af en afdelings investeringer der ikke er sammenfaldende med benchmark. Hvis active share er for eksempel 60 pct., betyder det, at 40 pct. af porteføljen er sammenfaldende med benchmark, og at 60 pct. af porteføljen består af positioner, der ikke indgår i benchmark, eller – for aktier, der indgår i benchmark – af positionens overvægt eller undervægt i forhold til dette.

Information ratio (fra start/over 5 år)

Information ratio måler præcisionen i investeringens evne til at overgå sit benchmark. En høj information ratio betyder, at investeringen har overgået sit benchmark med lav variation. En lavere, men positiv information ratio, indikerer, at investeringen i mere beskedent omfang har gjort det bedre end benchmark, eller at det er sket med store udsving.

Information ratio opgøres på grundlag af ugentlige observationer for afdelinger, som har tilknyttet et benchmark, og som har eksisteret i minimum 52 uger.

Markedets standardafvigelse

Er beregnet som standardafvigelsen for investorenes afkast med udgangspunkt i afdelingens benchmark.

Markedets sharpe ratio

Er beregnet som sharpe ratio for investorenes afkast med udgangspunkt i afdelingens benchmark.

Udlodning pr. andel kr.

Udlodning kr. pr. andel sammensættes af den opgjorte udlodning pr. andel ultimo året tillagt summen af eventuel acontoudlodning pr. andel.

Udlodning pr. andel ultimo året og acontoudlodning pr. andel opgøres således:

Udlodning pr. andel ultimo året:

Udlodning til investorerne ultimo/cirkulerende andele ultimo året.

Acontoudlodning pr. andel:

Udbetalt acontoudlodning/cirkulerende andele på tidspunktet for acontoudlodningen.

Indre værdi pr. andel ultimo året

Investorenes formue ultimo året/cirkulerende andele ultimo året.

Administrationsomkostningsprocent

(Årets omkostninger/investorenes gennemsnitlige formue) \times 100.

Gennemsnitsformuen opgøres som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i regnskabsåret.

Årets afkast i pct.

Beregnes i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen:

Beregnes således i udloddende afdelinger:

$$\left(\frac{\text{Indre værdi ultimo året} + \text{geninvesteret udlodning}}{\text{indre værdi primo året}} - 1 \right) \times 100.$$

Hvor geninvesteret udlodning opgøres således:

$$\text{Udlodning} \times \text{indre værdi ultimo året} / \text{indre værdi umiddelbart efter udlodning}.$$

Beregnes således i akkumulerende afdelinger:

$$\left(\frac{\text{Indre værdi ultimo året}}{\text{indre værdi primo året}} - 1 \right) \times 100.$$



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Administrationsomkostninger

Afdelingerne betaler et samlet managementhonorar til Nordea Funds Oy, som dækker alle afdelingens omkostninger herunder:

- Gebyrer betalt til porteføljeformidlere i forbindelse med afdelingernes værdipapirinvesteringer
- Honorering af distributører for kunderådgivning vedrørende køb og salg af foreningernes beviser
- Administration af foreningen og dens afdelinger ved Nordea Funds Oy
- Gebyrer betalt til foreningens depotselskab
- Øvrige administrationsomkostninger samt afdelingens andel af fællesomkostninger

I overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS, omtales de samlede omkostninger under et, som "administrationsomkostninger" i årsregnskaberne for afdelingerne.

Managementhonoraret indgår i beregningen af afdelingernes administrationsomkostningsprocent. Administrationsomkostningsprocenten for foreningens afdelinger for perioden 2019 – 2023 fremgår under nøgletallene for de enkelte afdelinger.

Vederlag til bestyrelse og direktion

Foreningens samlede vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af ledelsesberetningens afsnit om "Bestyrelse og direktion".

Revisionshonorar

Revisionen af foreningen varetages af PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Foreningens samlede honorar for revision og andre ydelser end revision udgør:

	2023 t. kr.	2022 t. kr.
Revisionshonorar	136	133
Honorarer for andre ydelser end revision	0	0
Samlet honorar	136	133

PwC har ikke leveret andre ydelser end revision til foreningen i 2023.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA268CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D

Vigtige aftaler

I det følgende omtales de væsentligste aftaler af større betydning, som foreningen og dens afdelinger har indgået, samt de væsentlige aftaler, som foreningens administrationselskab har indgået på vegne af foreningen.

Administrationsaftale

Foreningen har indgået en managementaftale med administrationselskabet Nordea Funds Oy, hvorefter den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. er delegeret til administrationselskabet.

Administrationen varetages gennem Nordea Funds Oy's danske filial, Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland.

Den daglige ledelse omfatter blandt andet:

- Administrative og investeringsmæssige opgaver, herunder risikostyring
- Porteføljeforvaltning
- Distribution og markedsføring

Administrationselskabet modtager ét samlet managementhonorar fra foreningen for varetagelse af den daglige ledelse af foreningen som angivet ovenfor samt til dækning af alle foreningens øvrige omkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, Finanstilsynet og øvrige offentlige myndigheder, revision, depotelskabet, IT, ejerbog, VP Investor Services A/S, generalforsamlingsafholdelse, administrationselskabet, og udstedelse af investeringsbeviser. Omkostningen indgår i afdelingernes administrationsomkostninger under posten "Administrationsomkostninger", jf. noterne til afdelingernes regnskaber.

Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingernes instrumenter indgår ikke i managementhonoraret.

I henhold til managementaftalen kan administrationselskabet med bestyrelsens godkendelse, indgå aftaler om distribution og porteføljeforvaltning, samt andre services i relation til foreningens afdelinger.

Distributionsaftaler

Foreningens administrationselskab har – i overensstem-

melse med ovenfor nævnte administrationsaftale – indgået distributionsaftaler med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland og med Nordea Investment Management AB og dets filialer. I henhold til aftalen med Nordea Danmark forpligter banken sig til at distribuere produkter fra foreningens afdelinger igennem bankens filialnet og uddanne bankens medarbejdere, således at rådgivning sker i overensstemmelse med den til enhver tid gældende regulering. Endvidere er banken i henhold til aftalen forpligtet til løbende at rådgive medlemmer, herunder potentielle medlemmer.

Omkostningerne til distribution og rådgivning afholdes af foreningens administrationselskab, idet foreningens managementhonorar – som omtalt ovenfor – også dækker betaling for disse ydelser.

Porteføljeforvaltningsaftale

Foreningens administrationselskab har – i overensstemmelse med ovenfor nævnte administrationsaftale – indgået en porteføljeforvaltningsaftale med Nordea Investment Management AB og dets filialer.

I henhold til aftalen forpligter forvalteren sig til at forvalte foreningens afdelingers porteføljer. Forvaltningen skal ske i overensstemmelse med den til enhver tid gældende regulering og lovgivning.

Omkostningerne til porteføljeforvaltning afholdes af foreningens administrationselskab, idet foreningens administrationshonorar – som omtalt ovenfor – også dækker betaling for denne ydelse.

Depotselskabsaftale

Foreningen har indgået en aftale med J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland, Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal, 1560 København V om, at J.P. Morgan som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler særskilt for hver af afdelingerne i overensstemmelse med den til enhver tid gældende regulering.

Omkostningerne til depotbanken afholdes af foreningens administrationselskab, idet foreningens administrationshonorar – som omtalt ovenfor – også dækker betaling for denne ydelse.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0FCA288CAE1247EE9F7F839C2D97B7D9



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
92739DBFAB4245EA9D4CDBF33E78657D