



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	995 416 107
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	BOREA RENTE VERDIPAPIRFOND
Forretningsadresse:	Edvard Griegs vei 1 5059 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Mikael Røstadstuen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	21.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 16.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		4 373 759	5 043 563
Gevinst/tap ved realisasjon	2	-5 941 176	-630 411
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		12 502 461	-11 480 068
Andre porteføljeinntekter		66 940	56 312
Porteføljerresultat		11 001 984	-7 010 604
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	3	904 613	1 013 203
Andre kostnader		8 260	9 368
Forvaltningsresultat		-912 873	-1 022 571
Resultat før skattekostnad		10 089 111	-8 033 175
Årsresultat		10 089 111	-8 033 175
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		0	2 722 847
Overført til/fra opptjent egenkapital		10 089 111	-10 756 021
Sum anvendelse		10 089 111	-8 033 174



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	2	206 450 344	257 533 352
Sum verdipapirportefølje		206 450 344	257 533 352
Fordringer			
Andre fordringer		4 303 711	5 464 594
Sum fordringer		4 303 711	5 464 594
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		3 339 901	2 414 857
SUM EIENDELER		214 093 956	265 412 803
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende	6	204 470 880	265 140 635
Overkurs/underkurs		15 354 766	14 493 876
Sum innskutt egenkapital		219 825 646	279 634 511
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-10 232 034	-20 321 145
Sum opptjent egenkapital		-10 232 034	-20 321 145
Sum egenkapital		209 593 612	259 313 366
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		4 500 344	6 099 437
Sum annen gjeld		4 500 344	6 099 437
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		214 093 956	265 412 803



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022

POSTER UTENOM BALANSEN



Årsrapport 2023



Danske Invest



Danske Invest Asset Management AS
PB, 1170 Sentrum
NO-0107 OSLO, Norway

Telefon 85 40 98 00
www.danskeinvest.no

Styret i Danske Invest Asset Management AS:

Morten Rasten, styrets leder
John Ohlsson, styrets nestleder
Claus Heilmann Larsen
Anne Marit Standeren
Kirsten Helena Müller

Adm. direktør:
Elisabeth Nicolaisen

Revisjon:
Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14, 0191 OSLO
Revisornr. 980 211 282



Innhold

Fondsoversikt	4
Tilbakeblikk	5
Årsberetning	6
Innkalling til valg møte	10
Årsregnskaper	
Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko	11
Fondens årsregnskaper	13
Fellesnoter	
Godtgjørelse	133
Slik leser du avdelingenes periodiske SFDR-rapportering	134
SFDR - Periodisk rapportering	136
Revisors beretning	385



Oversikt over fond

13	Danske Invest Norge I
18	Danske Invest Norge II
23	Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
29	Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
35	Danske Invest Norge Vekst
40	Danske Invest Likviditet I
49	Danske Invest Likviditet II
56	Danske Invest Likviditet Institusjon
71	Danske Invest Norsk Obligasjon
77	Danske Invest Norsk Obligasjon institusjon
92	Danske Invest Norsk Likviditet OMF
97	Danske Invest Horisont Aksje
101	Danske Invest Horisont Rente
105	Danske Invest Horisont 20
109	Danske Invest Horisont 35
113	Danske Invest Horisont 50
117	Danske Invest Horisont 65
121	Danske Invest Horisont 80
125	SPV Aksje
129	SPV Rente

Tilbakeblikk

Kjære andelseier,

En betydelig bedre global vekst enn fryktet medførte at styringsrentene steg ytterligere gjennom 2023. Styringsrentene har nå trolig nådd toppen og det ventes at de skal kuttes i løpet av 2024. De lave forventningene ved inngangen til året gjorde at verdensindeksen steg med 24 %. 2023 ble også et år der en rekke selskaper gjorde store fremskritt innenfor kunstig intelligens (KI). Selskaper og bransjer med eksponering mot KI erfarte med det stor vekst gjennom året.

Etter en overraskende brå gjenåpning i Kina i desember 2022, ble veksten i Kina relativt svak i 2023 og bidro til at råvareprisene falt gjennom året. Dette, sammen med en normalisering av forsyningskjedene, var en positiv bidragsyter til å få inflasjonen ned. Fallende olje- og gasspriser og en svakere utvikling på Oslobørsen andre vestlige regioner medførte at norske kroner svekket seg gjennom året.

I oktober gjennomførte Hamas et overraskende angrep på Israel. Det førte til krig med Israel og stor usikkerhet i Midtøsten som fikk konsekvenser for både oljeprisen og global handel ettersom mye av den går gjennom Rødehavet og Suezkanalen. Markedene var spesielt bekymret for at Iran skulle involveres i krigen og at det kunne få konsekvenser for oljeeksporten ut av Hormuz-streket. Shippingaksjer steg betydelig gjennom året etter at urolighetene i Midtøsten la ekstra stener til byrden med økte frakttavstander etter Ukrainakrigen og tørke i Panama som har medført betydelig redusert kapasitet i Panamakanalen.

Oslo Børs' fondsindeks steg 11 % i 2023. De beste sektorene var shippingaksjer, oljeservice og mye av det som falt mest i 2022, mens råvareaksjene som reddet Oslo Børs i 2022, falt tilbake. Våre brede norske aksjefond steg fra 7,4 % til 8,1 % mens Norge Vekst steg 4,1 %. Avkastningen var påvirket av høyere renter som påvirket små og mellomstore vekstaksjer negativt verden over.

Avkastningen i de norske rentefondene varierte mellom 4,7 % til 7,0 %. Til tross for at Norges Bank økte styringsrenten fra 2,75 % til 4,5 % i løpet av året, steg 3 års renten bare marginalt. Dette viser at mesteparten av renteoppgangen allerede var priset inn. Likevel ble det noe høyere avkastning for fond med flytende enn fast rente i 2023. Med relativt høye løpende renter samt solide kredittpremier ved inngangen til året, ble det en god absolutt avkastning i alle porteføljer. Når kredittpremien sank gjennom året, ga dette en ytterligere kursgevinst for fondene. Vår posisjonering med hensyn til renterisikoen gav et positivt bidrag til obligasjonsfondene med lenger rentebinding.

Fremtidsutsikter

Frykten for resesjon har falt i takt med avtagende inflasjon og fallende markedsrenter. Mens nyhetsbildet preges av den geopolitiske usikkerheten i Ukraina, Gaza og Taiwan. IMF anslår global vekst til 3,1 % for 2024. Energiprisene har falt noe tilbake gjennom året, men prisene er fortsatt relativt høye i et historisk perspektiv. Risiko, målt med implisitt volatilitet i aksjemarkedet, er på et "normalt" nivå og norske aksjer er priset på et snitt av historien.

Det er grunn til å håpe at inflasjonen faller ytterligere i 2024, men den er nå kommet på så lave nivåer at det vil skje saktere enn i fjor. Det ventes at sentralbankene kan begynne å sette styringsrentene noe ned mot slutten av året. Timing vil avhenge av hvor for inflasjonen faller og om den økonomiske veksten overrasker positivt eller negativt.



Med vennlig hilsen,

Elisabeth Nicolaisen
Adm. Direktør

ÅRSBERETNING 2023

For verdipapirfondene:

- Danske Invest Norge I
- Danske Invest Norge II
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
- Danske Invest Norge Vekst
- Danske Invest Norsk Likviditet
- Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A
- Danske Invest Norsk Likviditet II
- Danske Invest Norsk Obligasjon
- Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A
- Danske Invest Norsk Likviditet OMIF
- Danske Invest Horisont Aksje
- Danske Invest Horisont Rente
- Danske Invest Horisont 80
- Danske Invest Horisont 65
- Danske Invest Horisont 50
- Danske Invest Horisont 35
- Danske Invest Horisont 20
- SPV Aksje
- SPV Rente

Virksomheten i 2023

Danske Invest Asset Management AS, med hovedsete i Oslo, er et heleid datterselskap av Danske Bank A/S, med kontor på Bryggetorget 4 i Oslo. Selskapet inngår som en del av totalbudet innen kapitalforvaltning i Danske Bank konsernet

Selskapets formål er å forvalte verdipapirfond, UCITS og AIF, samt utøve aktiv forvaltning av investorers portefølje, på individuell basis og etter investors fullmakt overfor det institusjonelle og private sparemarkedet i Norge. Selskapet

har også konsesjon til å utøve rådgivning om finansielle instrumenter samt oppbevaring og forvaltning av fondsandeler. Danske Invest Asset Management AS er en del av Danske Banks kapitalforvaltningsmiljø som blant annet forvalter Danske Invest fondene som utgjør et samlet tilbud av nasjonale og internasjonale verdipapirfond. Danske Invest Asset Management AS har ved utgangen av året 20 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater.

Følgende fond er forvaltet av Danske Invest Asset Management AS:

Fond	Fond
Danske Invest Norge I	Danske Invest Norsk Likviditet OMIF
Danske Invest Norge II	Danske Invest Horisont Aksje
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	Danske Invest Horisont Rente
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	Danske Invest Horisont 80
Danske Invest Norge Vekst	Danske Invest Horisont 65
Danske Invest Norsk Likviditet	Danske Invest Horisont 50
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A	Danske Invest Horisont 35
Danske Invest Norsk Obligasjon	Danske Invest Horisont 20
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	SPV Aksje
Danske Invest Norsk Likviditet II	SPV Rente

I tillegg til dette opptre selskapet også som salgsrepresentant for utenlandske verdipapirfond forvaltet av andre Danske Bank enheter, samt fond forvaltet av andre eksterne forvaltere. Forvaltningsmiljøet i Norge er en frittstående juridisk enhet med totalt 19 ansatte.

Avkastning på fondene

Danske Invest - Aksjefondene

Avkastningen for alle våre aktivt forvaltede Danske Invest aksjefond var positiv for året. Våre bredt forvaltede fond varierte i avkastning mellom 7,4 prosent og 8,1 prosent mot indeks på 11,2 prosent. Vårt norske vekstfond leverte en avkastning på 4,1 prosent mot indeks på 12,8 prosent.

Danske Invest - Obligasjons- og pengemarkedsfondene

Samtlige av våre obligasjons- og pengemarkedsfond leverte meravkastning målt mot fondenes respektive referanseindeks. Avkastningen for obligasjonsfondene varierte mellom 4,97 prosent og 5,99 prosent, mot indeks på henholdsvis - 3,91 prosent og 4,22 prosent. Pengemarkedsfondene og korte obligasjonsfond gav en avkastning mellom 4,65 prosent og 5,74 prosent, mot indeks mellom 4,54 prosent og 4,71 prosent.





Danske Invest - Horisont fondene

Våre 7 Horisont fond leverte alle positiv avkastning. Avkastningen på våre kombinasjonsfond var mellom 9,3 og 18,4 prosent, og av disse hadde tre av fondene meravkastning sett mot indeks. Horisont Rente hadde en avkastning på 6,4 prosent som var mer enn indeks på 5,0, mens Horisont Aksje hadde en avkastning på 21,6 prosent mot indeks på 24,4 prosent.

Øvrige fond

Danske Invest Asset Management AS forvalter 2 fond som markedsføres under andre navn enn Danske Invest. SPV Aksje har hatt en avkastning på 18,4 prosent mot indeks på 19,6 prosent, mens SPV Rente har hatt en avkastning på 4,81 prosent mot indeks på 3,86 prosent.

Alle fondene har hatt en verdiutvikling som står i forhold til det enkelte fonds risikoprofil.

Fond	Avkastning 2023	Indeks utvikling
Danske Invest Norge I	7,38 %	11,19 %
Danske Invest Norge II	7,70 %	11,19 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I A*	8,09 %	11,19 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II A*	8,06 %	11,19 %
Danske Invest Norge Vekst	4,07 %	12,82 %
Danske Invest Norsk Likviditet	5,74 %	4,71 %
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A*	4,86 %	4,38 %
Danske Invest Norsk Obligasjon	4,97 %	3,91 %
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A*	5,99 %	4,22 %
Danske Invest Norsk Likviditet II	5,39 %	4,38 %
Danske Invest Norsk Likviditet OMF	4,65 %	4,54 %
Danske Invest Horisont Aksje	21,61 %	24,44 %
Danske Invest Horisont Rente	6,42 %	5,00 %
Danske Invest Horisont 80	18,37 %	18,91 %
Danske Invest Horisont 65	15,99 %	16,24 %
Danske Invest Horisont 50	13,87 %	13,61 %
Danske Invest Horisont 35	11,53 %	11,01 %
Danske Invest Horisont 20	9,28 %	8,44 %
SPV Aksje	18,35 %	19,60 %
SPV Rente	4,81 %	3,86 %

*) Fondene har andelsklasser. Avkastning for de enkelte andelsklasser fremkommer for:

- o Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I på side 23
- o Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II på side 29
- o Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon på side 56
- o Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon på side 77

Utvikling i forvaltningskapital

Kapital forvaltet av Danske Invest Asset Management AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 152 mrd, hvilket er en økning på kr 12 mrd i forhold til fjoråret.

Av dette utgjør Danske Invest fond forvaltet av selskapet kr 59,8 mrd, noe som er en økning på kr 1,6 mrd fra 2022. Endringen i forvaltningskapitalen består av positiv markedsutvikling på 7,1 mrd og netto innløsning på kr 5,5 mrd.

Øvrige fond forvaltet av selskapet har en samlet markedsverdi på kr 3,4 mrd, noe som er en økning på 0,5 mrd fra 2022.

Selskapet hadde ved utgangen av året kr 50,3 mrd under aktiv forvaltning og rådgivningsmandater, en økning på kr 11,5 mrd fra 2022. En større andel av aktivforvaltningsmandatene og fond i fond som selskapet forvalter er investert i verdipapirfond forvaltet av selskapet og medtas derfor i flere beregninger ovenfor.

Samlet forvaltningskapital i fond som forvaltes av selskapet, eller hvor selskapet er salgsrepresentant for Danske Invest fond i Norge, rapportert i VFF er 100,3 mrd en økning på 0,8 mrd sammenlignet med 2022.

Selskapets markedsandel for alle typer fond målt av VFF ved årsskiftet mot norske kunder er på 5,3 % mot 6,2 % ved inngangen til året.

Finansiell risiko

Våre rentefond er investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, og vil være eksponert for både renterisiko og kreditt risiko. Renterisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået. Kreditt risiko er endringen i fondsverdien som følge av endringer i markedets syn på utsteders kredittverdighet og kravet til kredittpremie, eller endringer i fondsverdien som følge av tap ved at låntager misligholder sine låneforpliktelser eller går konkurs.

Aksjefondene vil være eksponert for selskapsrisiko og generell aksjemarkedsrisiko. Selskapsrisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av svingninger i enkelt selskaper fondene er investert i. Generell aksjemarkedsrisiko vil si endringsrisiko i fondsverdien som følge av generelle svingninger i aksjemarkedet.

Fond i fond vil være eksponert for risikoer knyttet til aksjefond og rentefond.

Fondene vil også være eksponert for likviditetsrisiko som følge av endringer i markedets vilje og evne til å absorbere omsetninger i ulike finansielle instrumenter.

Fond som investerer i utenlandske verdipapirer, vil i tillegg være eksponert for valutarisiko. Våre norske rentefond er ikke eksponert mot valutarisiko, og våre



norske aksjefond har i veldig begrenset grad valutarisiko i forbindelse med investeringer i selskaper som har sin hovednotering på en utenlandsk børs. Fond i fond kan ha valutarisiko i de tilfeller der hovedfondet investerer i underfond med annen valutaeksponering enn norske kroner og valutarisikoen ikke sikres. Dersom fondene valutatiseres anses valutarisikoen som liten.

Oppgjørsmotoren er risiko forbundet med rettidig oppgjør ved kjøp og salg av verdipapirer, og anses som liten da alle fondene benytter forvalteroppgjør ved alle sine verdipapirhandlinger.

Dette er ikke en fullstendig beskrivelse av alle risikoer ved å investere i våre fond. Fondenes prospekter må derfor leses nøye for man investerer. Vurder fondenes investeringsformål, risiko og kostnader nøye for en investering gjennomføres.

Alle verdipapirfondene er klassifisert i samsvar med gjeldende bransjestandard utarbeidet av Verdipapirfondenes Forening.

Risikoprofilen og verdiutviklingen for de ulike verdipapirfond er angitt i rapporten under beskrivelsen av det enkelte fond.

Risikostyring

Ved forvaltningen av fondene utover Danske Invest Asset Management AS en disiplinert investeringsmetodikk med fokus på kontrollert risikotagning i den hensikt å oppnå en forutsigbar og god avkastning. Investeringskonseptet er innrettet mot å maksimere fondets avkastning med et bevisst forhold til risikoutnyttelsen innenfor fondets vedtekter. Dette medfører at fondets sammensetting vil avvike fra indeksens sammensetting.

Daglig kontroll av fondenes investeringer mot vedtekter og forvalterens investeringsmandat, sikrer at forvaltningen skjer innenfor gjeldende lovgivning og definerte risikomål.

Endringer i fondene

I løpet av 2023 er det gjennomført endringer i vedtektene til følgende fond:

- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
- Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
- Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
- Danske Invest Norge II

Informasjon om endringene ble meddelt andelseierne i henhold til lovkrav.

Ekstraordinært store innløsninger

I løpet av 2023 har det vært gjennomført tre større netto innløsninger i fondene Danske Invest Horisont 35, Danske Invest Horisont 65 og Danske Invest Horisont 80, det vil si innløsning som overstiger 20 prosent av fondets verdi. Disse innløsningene har ikke hatt innvirkning på verdiutviklingen for gjenværende andelseiere.

Organisering

Danske Invest Asset Management AS er forretningsfører og forvalter for fondene.

Danske Bank, filial av Danske Bank AS, er depotmottaker.

Danske Invest Asset Management AS inngår som en del av den samlede virksomheten i Danske Bank konsernet, og er en del av Large Corporate & Institutions enheten i konsernet.

Det er ingen ansatte i de enkelte fond, men i forvaltningsselskapet. Arbeidsmiljøet i selskapet anses som godt. Fondenes investeringsvirksomhet forurenser ikke det ytre miljø.

Danske Invest Asset Management AS har etablerte rutiner for intern kontroll som skal bidra til at den operasjonelle risikoen begrenses. Kvaliteten på den interne kontrollen rapporteres en gang per år i forvaltningsselskapet, med en avsluttende rapport fra selskapets ledelse til styret.

Etter styrets oppfatning gir fremlagte årsregnskap og balanse, med tilhørende noter en tilfredsstillende beskrivelse av fondenes stilling ved årsskiftet. Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn for både forvaltningsselskapet og fondene ved avleggelsen av fondsregnskapene. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av regnskapet.

Fremtidsutsikter 2024

Etter en omfattende strategiprosess har Danske Bank valgt å trekke seg ut av personmarkedet i Norge og selge virksomheten tilknyttet dette segmentet. De 7 Danske Invest Horisontfond inngår i salget og vil som følge av dette ikke lenger være forvaltet av Danske Invest etter at transaksjonen er gjennomført. Fondenes fremtidsutsikter avhenger av fondenes investeringsrammer og utviklingen innenfor de aktivklasser og regioner det enkelte fond er eksponert i. For nærmere gjennomgang av selskapets syn på fremtidsutsikter vises det til selskapets markedskommentar som er tilgjengelig på www.danskeinvest.no.



Åpenhetsloven

Vår menneskerettsrapport dekker aktivitetene til Danske Invest for regnskapsperioden 1. januar 2023 til 31. desember 2023. Rapporten oppfyller plikten vår til å gjøre rede for våre aktsomhetsvurderinger knyttet til menneskerettigheter etter den norske Åpenhetsloven. Denne redegjørelsen vil finnes på Danske Invest Asset Management AS sin hjemmeside, danskeinvest.no, senest den 31.mai. 2024.

Disponering av årets resultat

Disponeringen av årets overskudd er gjennomført i de respektive fonds regnskaper og balanser.

Styret takker alle andelseiere for tilliten de har vist ved å la Danske Invest Asset Management AS forvalte deres midler.

Oslo, 21. mars 2024

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
styrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
adm. direktør

Innkalling til valgmøte

03. mai kl. 10:00

Møtet avholdes ved fysisk oppmøte i bankens lokaler Bryggetorget 4, 0250 Oslo. Møtedetaljer oppgis ved påmelding til fondene@dankeinvest.com eller til vår postadresse:

Danske Invest Asset Management AS, Postboks 1170 Sentrum, N-0107 Oslo merket «Valgmøte».

Til andelseiere i verdipapirfondene:

- Danske Invest Norge I
- Danske Invest Norge II
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
- Danske Invest Norge Vekst
- Danske Invest Horisont Aksje
- Danske Invest Horisont Rente
- Danske Invest Horisont 20
- Danske Invest Horisont 35
- Danske Invest Horisont 50
- Danske Invest Horisont 65
- Danske Invest Horisont 80
- Danske Invest Norsk Obligasjon
- Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
- Danske Invest Norsk Likviditet OMF
- Danske Invest Norsk Likviditet I
- Danske Invest Norsk Likviditet II
- Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
- SPV Aksje
- SPV Rente

for ovennevnte verdipapirfond, som alle er forvaltet av Danske Invest Asset Management AS.



Dagsorden

1. Godkjenning av innkalling
2. Valg av møteleder
3. Valg av to representanter til å undertegne protokollen
4. Styrets årsberetning for fondene som nevnt ovenfor
5. Valg av andelseiernes styreprerentanter

Saker som ikke fremgår av dagsorden vil ikke bli behandlet.

Signert påmelding må være Danske Invest Asset Management AS i hende senest 19. april og må inneholde følgende opplysninger:

- Navn
- VPS-kontonummer til andelseier (dersom du ikke kjenner ditt VPS-kontonummer kan du sende oss organisasjonsnummer eller fødselsnummer. Merk at fødselsnummer ikke bør sendes pr. e-post)
- Hvilke(t) verdipapirfond og hvor mange andeler andelseier har
- E-post adresse

Ønsker du at andre skal møte på dine vegne, må du opplyse om dette ved påmeldingen.

Med vennlig hilsen
Danske Invest Asset Management AS

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Regnskapsprinsipper og Finansiell markedsrisiko

Årsregnskapene er satt opp i samsvar med Lov om Årsregnskap m.v. og forskrift om årsregnskap m.m. for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter
Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelige verdier for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris pr. 31.12.2023. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Sertifikater og obligasjoner uten børskurs, som verdsettes på basis av gjeldende pengemarkeds-/swaprente og gjensvarende løpetid, er verdiberegnet pr. 31.12.2023. Verdipapirene prises med en gitt margin som reflekterer utsteders kredittverdighet/rating i forhold til pengemarkeds-/swaprenten med tilsvarende varighet. En obligasjons effektive rente er den renten som, når den brukes til diskontering av kupongutbetalinger og hovedstol, gir en nåverdi for disse kontantstrømmene tilsvarende obligasjonens markedskurs. Effektiv rapportert rente er en årlig rente med 30/360 dagteiling etter standard norsk obligasjonskonvensjon.

Behandling av utdeling til andelseierne

Verdipapirfond med mindre enn 80 % skattemessig aksjeandel har fradragsrett for skattemessig resultat fra verdipapirer som ikke er aksjer, dersom dette utdeles til andelseiere i regnskapsåret. For fond som har foretatt utdeling av skattemessig resultat pr. 31.12.2023, er samlet utdeling behandlet som disponering av årsresultatet. Utdelinger reinvesteres som nye andeler i fondet i regnskapsåret og regnskapsføres tilsvarende alternativt utbetales utdelingen kontant.

Finansielle derivater

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater og FRA-kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Verdipapirporteføljenes omløpshastighet og transaksjonskostnader

Fondenes omløpshastighet er et mål på omfanget av fondenes kjøp og salg av verdipapirer i løpet av perioden som skyldes forvalters markedsaktivitet. Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For rentefond korrigeres daglig kjøp og salg med verdipapirforfall.

Transaksjonskostnader, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader pr. handel.

Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

"Andre porteføljeinntekter" utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet samt returprovisjon fra investeringer i Fund i Fund. "Andre kostnader" utgjør bankgebyr og transaksjonskostnader til depotbank.

Aksjeutbytte

Aksjeutbytte inntektsføres når aksjen går ex. utbytte.

Renteinntekter

Opptjente renteinntekter inntektsføres i regnskapet på daglig basis.

Forvaltningshonorar

Verdipapirfondene betaler et fast forvaltningshonorar pr. år. Honoraret beregnes daglig basert på fondenes markedsverdi samme dag og belastes fondene ved månedsslutt.

Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster for aksjer [og aksjederivater] innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte [og gevinst på aksjederivat] innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS. En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.



Det er kun kombinasjonsfond med aksjeandel over 80% som balansefører utsatt skatt. Dette balanseføres med 22 prosentpoeng som er gjeldende skattesats fra 2024. Dette fordi disse fondene kan komme i skatteposisjon.

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd er ikke balanseført pr. 31.12.2023 da det ikke anses overveiende sannsynlig at fonden vil komme i skatteposisjon.

Aksjeandel

Aksjeandelen er beregnet ut fra forholdet mellom verdien av aksjer og andre verdipapirer per 01.01.2023 der kontanter holdes utenfor beregningen.

Porteføljeoversikt

Aksjekapitalandel i % uttrykker eierandelen av et selskap og er beregnet ved å ta antall aksjer i beholdningen til et fond og dele på det totale antallet utstedte aksjer til selskapet.

Med risikoklasse menes rentepapirets risikovekt (BIS-vekt). Denne settes basert på det underliggende papirets kredittvurdering og brukes til beregning av kapitalkrav.

Finansiell markedsrisiko

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 31.12.2023.

Våre rentefond er investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, og vil være eksponert for både renterisiko og kredittisiko. Renterisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået. Kredittisiko er endringer i fondsverdien som følge av endringer i markedets syn på utsteders kredittverdighet og kravet til kredittpremie, eller endringer i fondsverdien som følge av tap ved at låntager misligholder sine låneforpliktelser eller går konkurs. Aksjefondene vil være eksponert for selskapsrisiko og generell aksjemarkedsrisiko. Selskapsrisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av svingninger i enkeltelskaper fondene er investert i. Generell aksjemarkedsrisiko vil si endringsrisiko i fondsverdien som følge av generelle svingninger i aksjemarkedet.

Fond i fond vil være eksponert for risikoer knyttet til aksjefond og rentefond. Fondene vil også være eksponert for likviditetsrisiko som følge av endringer i markedets vilje og evne til å absorbere omsetninger i ulike finansielle instrumenter. Fond som investerer i utenlandske verdipapirer vil i tillegg være eksponert for valutarisiko. Våre norske rentefond er ikke eksponert mot valutarisiko, og våre norske aksjefond har i veldig begrenset grad valutarisiko i forbindelse med investeringer i selskaper som har sin hovednotering på en utenlandsk børs. Fond i fond kan ha valutarisiko i de tilfeller der hovedfondet investerer i underfond med annen valutaeksponering enn norske kroner og valutarisikoen ikke sikres. Dersom fondene valutasisikres anses valutarisikoen som liten. Oppgjørsrisikoen er risiko forbundet med rettidig oppgjør ved kjøp og salg av verdipapirer, og

anses som liten da alle fondene benytter forvalteroppgjør ved alle sine verdipapirhandler.

Annen regnskapsrelevant informasjon

Annen relevant informasjon er omtalt i den enkelte noten.



Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK		Basisinformasjon		Sektorallokering	
40,0%		Basisvaluta	NOK	Finans	21,80%
		Investeringsunivers	Norge	Energi	20,09%
		ISIN-kode	N00008000577	Dagligvarer	18,39%
		Bloomberg Ticker	FFNORGE	Industri	12,77%
		Oppstart	03.01.1994	Kommunikasjonstjenester	8,56%
		Utbytte	Nei	Råvarer	8,43%
		Forvaltet kapital, mill.	522,43	Informasjonsteknologi	6,78%
		Risikoindikator [1-7]	6	Elendom	1,98%
		Aktiv andel	0,28	Kraftforsyning	0,63%
		Registreringsland	Norway	Øvrige	0,57%
		Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS		
		Hjemmeside	www.danskeinvest.no		
		Ref. indeks	Oslo Børs Fondsindeks [OSEFX]		
-20,0%	2023	-8,7	2022		
	2021		2020		
	2019				



Danske Invest Norge I			
Årsrapport pr. 31.12.2023			
Resultatregnskap		1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		35.891	37.076
Utbytte		33.438.840	30.420.699
Gjavnst/tap ved realisasjon		32.307.347	59.720.357
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap		-19.771.381	-140.205.666
Andre porteføljeginntekter		3.652	0
Porteføljeresultat		46.014.349	-50.027.534
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		137.843	113.727
Forvaltningshonorar		-8.165.294	-9.578.616
Andre kostnader		-23.719	-27.618
Forvaltningsresultat		-8.051.170	-9.492.507
Resultat før skattekostnad		37.963.179	-59.520.041
Skattekostnad		0	0
Årsresultat		37.963.179	-59.520.041
Overført til/fra opptjent egenkapital		37.963.179	-59.520.041

Balance		31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler			
2	Verdipapirportefølje	522.973.813	591.594.446
Fordringer			
	Andre fordringer	3.654	466.449
	Bankinnskudd	121.960	2.268.176
	Sum eiendeler	523.099.426	594.329.071
5 Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
6	Andelskapital	37.519.941	45.646.702
	Over-/underkurs	-522.371.203	-423.037.311
	Opptjent egenkapital	1.007.283.469	969.320.290
	Sum egenkapital	522.432.207	591.929.681
Gjeld			
	Annen gjeld	667.219	2.399.389
	Sum gjeld	667.219	2.399.389
	Sum gjeld og egenkapital	523.099.426	594.329.071

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

Morten Rasten
Styrets leder

John Ohlsson
Styrets nestleder

Kirsten Helena Müller

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljefollowersikt

Salgskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedavverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	123.830	32.345.815	36.591.765	4.245.950	7,0%	0,02%
Equinor ASA	OSL	NOK	107.463	22.313.938	34.619.205	12.305.268	6,6%	0,00%
Seadrill Ltd.	OSL	NOK	22.320	8.044.375	10.680.120	2.635.745	2,0%	0,03%
Subsea 7 S.A.	OSL	NOK	15.300	2.211.624	2.267.460	55.836	0,4%	0,01%
TGS ASA	OSL	NOK	41.500	6.510.945	5.486.300	-1.024.645	1,0%	0,03%
Var Energi ASA	OSL	NOK	385.000	11.780.587	12.381.600	601.013	2,4%	0,02%
Energi				83.207.284	102.026.450	18.819.167	19,5%	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	303.023	19.816.194	20.726.773	910.579	4,0%	0,01%
Yara International ASA	OSL	NOK	61.151	23.036.816	22.087.741	-949.074	4,2%	0,02%
Materialer				42.853.010	42.814.514	-38.495	8,2%	
Aker ASA	OSL	NOK	19.994	13.815.081	13.316.004	-499.077	2,5%	0,03%
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	50.542	3.907.762	23.522.247	19.614.485	4,5%	0,03%
Norconsult	OSL	NOK	279.000	5.301.000	6.807.600	1.506.600	1,3%	0,09%
TOMRA Systems ASA	OSL	NOK	72.856	3.368.094	8.994.073	5.625.979	1,7%	0,02%
Veidekke ASA	OSL	NOK	57.690	3.617.159	5.895.918	2.278.759	1,1%	0,04%
Kapitalverer				30.009.096	58.535.842	28.526.746	11,2%	
Aker Horizons ASA	OSL	NOK	150.251	5.183.947	654.493	-4.529.453	0,1%	0,02%
Kommersielle tjenesteter og leveranser				5.183.947	654.493	-4.529.453	0,1%	
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	63.462	1.438.334	5.648.118	4.209.784	1,1%	0,01%
Transport				1.438.334	5.648.118	4.209.784	1,1%	
Aker BioMarine ASA	OSL	NOK	19.400	2.247.490	892.400	-1.355.090	0,2%	0,02%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	60.203	3.335.956	4.464.052	1.128.097	0,9%	0,03%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	10.200	5.182.063	5.426.400	244.337	1,0%	0,02%
Leroy Seafood Group ASA	OSL	NOK	236.949	7.242.097	9.913.946	2.671.849	1,9%	0,04%
Mowi ASA	OSL	NOK	171.220	23.962.343	31.162.040	7.199.697	6,0%	0,03%
Orkla ASA	OSL	NOK	302.198	24.090.674	23.825.290	-265.384	4,6%	0,03%
Salmar ASA	OSL	NOK	31.091	15.029.896	17.696.997	2.667.101	3,4%	0,02%
Drikkevarer og mat				81.080.519	93.381.125	12.290.607	17,9%	
Nykode Therapeutics ASA	OSL	NOK	135.141	7.693.203	2.892.017	-4.801.186	0,6%	0,04%
Farmasi og bioteknologi				7.693.203	2.892.017	-4.801.186	0,6%	
DNB Bank ASA	OSL	NOK	227.873	31.269.936	49.220.568	17.950.632	9,4%	0,01%



Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2023

Seleksjon	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Akselekap. andel i %
SpareBank 1 SMN	OSL	NOK	106.995	5.078.980	15.171.891	10.092.911	2,9%	0,07%
SpareBank 1 SR-Bank ASA	OSL	NOK	128.986	7.177.017	16.626.295	9.449.278	3,2%	0,05%
Banker				43.525.933	81.018.754	37.492.821	15,5%	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	100.939	13.578.639	18.926.063	5.347.424	3,6%	0,02%
Storebrand ASA	OSL	NOK	287.696	21.073.542	25.904.148	4.830.605	5,0%	0,06%
Forsikring				34.652.181	44.830.211	10.178.029	8,6%	
Atea ASA	OSL	NOK	79.949	4.179.968	10.329.411	6.149.443	2,0%	0,07%
Crayon Group Holding ASA	OSL	NOK	55.300	6.872.759	4.683.910	-2.188.849	0,9%	0,06%
Programvare og tjenester				11.052.727	15.013.321	3.960.594	2,9%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	154.007	12.755.533	19.404.882	6.649.349	3,7%	0,08%
Helvædere og halvledertstyr				12.755.533	19.404.882	6.649.349	3,7%	
Telenor ASA	OSL	NOK	224.556	30.813.593	26.183.230	-4.630.364	5,0%	0,02%
Telekommunikasjon og tjenester				30.813.593	26.183.230	-4.630.364	5,0%	
Schibsted ASA A	OSL	NOK	59.018	13.752.238	17.268.667	3.516.429	3,3%	0,06%
Medie og underholdning				13.752.238	17.268.667	3.516.429	3,3%	
Scatec ASA	OSL	NOK	39.242	5.545.488	3.223.730	-2.321.758	0,6%	0,02%
Forsyningsselektorer				5.545.488	3.223.730	-2.321.758	0,6%	
Entra ASA	OSL	NOK	87.335	6.712.801	10.078.459	3.365.658	1,9%	0,05%
Eiendomsselektorer				6.712.801	10.078.459	3.365.658	1,9%	
Akøjer				410.285.887	522.973.813	112.687.928	100,0%	
Sum verdipapirer				410.285.887	522.973.813	112.687.928	100,0%	



Danske Invest Norge I

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,50%
Kjøpskostnader	2,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	2,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,50%
Omløpshastighet	0,30

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnleg	
Resultat før skattekostnad	37.963.179
Urealiserte kursgevinster/-tap	28.615.498
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-41.151.463
Andre permanente forskjeller	-114.123
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	-32.458.185
Kildeskatt utenlandske utbytter	23.206
Foreløpig skattegrunnleg	-7.121.888

Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2022	-154.475.287
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-161.597.176

Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-161.597.176
Grunnlegg utsatt skatt	-161.597.176

Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat		- Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning /		= EK 2023	
		andelsiere)		innløsning	
591.929.681	37.963.179	0	37.963.179	-1.074.460.653	522.432.207

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelsiere		Antall andeler		Pålydende	
4.272		37.520		1.000	
Innløsningskurs		Innløsningskurs		Basis kurs	
2023		2022		2021	
13.882		12.929		14.164	
				12.968	
				14.206	

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremtørbart underskudd samt fratrullet gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK		Basisinformasjon		Sektorallokering	
40,0%		Basisvaluta	NOK	Finans	21,82%
		Investeringsunivers	Norge	Energi	20,11%
		ISIN-kode	N00008000460	Dagligvarer	18,37%
		Bloomberg Ticker	FFNORG2	Industri	12,78%
		Oppstart	03.01.1994	Kommunikasjonstjenester	8,58%
		Utbytte	Nei	Råvarer	8,43%
		Forvaltet kapital, mill.	1.015,64	Informasjonsteknologi	6,80%
		Risikoindikator [1-7]	6	Elendom	1,94%
		Aktiv andel	0,28	Kraftforsyning	0,60%
		Registreringsland	Norway	Øvrige	0,58%
		Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS		
		Hjemmeside	www.danskeinvest.no		
		Ref. indeks	Oslo Børs Fondindeks [OSEFX]		
-20,0%	2023				
	2022				
	2021				
	2020				
	2019				



Danske Invest Norge II				
Årsrapport pr. 31.12.2023				
Resultatregnskap		1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	
Porteføljeginntekter og -kostnader				
Renteinntekter		138.689	95.979	
Utbytte		67.983.225	56.653.328	
Gjavnst/tap ved realisasjon	2	37.191.259	129.073.045	
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap		-12.961.844	-282.511.670	
Andre porteføljeginntekter		7.391	0	
Porteføljeresultat		92.358.719	-96.689.319	
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		395.598	498.394	
Forvaltningshonorar	3	-13.726.155	-15.071.886	
Andre kostnader		-25.210	-40.831	
Forvaltningsresultat		-13.355.767	-14.614.323	
Resultat før skattekostnad		79.002.952	-111.303.642	
Skattekostnad	4	0	0	
Årsresultat		79.002.952	-111.303.642	
Overført til/fra opptjent egenkapital		79.002.952	-111.303.642	
Balance		31.12.2023	31.12.2022	
Eiendeler				
2	Verdipapirportefølje	1.016.554.423	1.102.908.463	
Fordringer				
	Andre fordringer	7.388	894.023	
	Bankinnskudd	1.293.530	4.225.869	
	Sum eiendeler	1.017.855.341	1.108.028.355	
5 Egenkapital				
Innskutt egenkapital				
6	Andelskapital	59.005.361	69.099.631	
	Over-/underkurs	-586.052.759	-428.392.311	
	Opptjent egenkapital	1.542.684.789	1.463.681.838	
	Sum egenkapital	1.015.637.391	1.104.389.158	
Gjeld				
	Annen gjeld	2.217.949	3.639.198	
	Sum gjeld	2.217.949	3.639.198	
	Sum gjeld og egenkapital	1.017.855.341	1.108.028.355	

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

Morten Rasten
Styrets leder

John Ohlsson
Styrets nestleder

Kirsten Helena Müller

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeevnersikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedavverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	240.654	67.139.628	71.113.257	3.973.629	7,0%	0,04%
Equinor ASA	OSL	NOK	209.086	47.788.316	67.357.055	19.568.739	6,6%	0,01%
Seadrill Ltd.	OSL	NOK	42.900	15.560.449	20.527.650	4.967.201	2,0%	0,05%
Subsea 7 S.A.	OSL	NOK	31.600	4.573.679	4.683.120	109.441	0,5%	0,01%
TGS ASA	OSL	NOK	80.300	12.563.838	10.615.660	-1.948.178	1,0%	0,06%
Var Energi ASA	OSL	NOK	752.200	23.286.841	24.190.752	903.911	2,4%	0,03%
Energi				170.912.751	198.487.494	27.574.743	19,5%	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	589.400	39.009.004	40.314.960	1.305.956	4,0%	0,03%
Yara International ASA	OSL	NOK	118.794	48.149.516	42.908.393	-5.241.123	4,2%	0,05%
Materialer				87.158.520	83.223.353	-3.935.167	8,2%	
Aker ASA	OSL	NOK	39.830	28.732.092	26.526.780	-2.205.312	2,6%	0,05%
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	98.399	14.205.116	45.794.895	31.589.778	4,5%	0,06%
Norconsult	OSL	NOK	561.300	10.664.700	13.695.720	3.031.020	1,3%	0,18%
TOMRA Systems ASA	OSL	NOK	142.402	15.608.369	17.579.527	1.971.158	1,7%	0,05%
Veidekke ASA	OSL	NOK	97.661	9.474.398	9.980.954	506.557	1,0%	0,07%
Kapitalverer				78.684.675	113.577.876	34.893.201	11,2%	
Aker Horizons ASA	OSL	NOK	330.850	11.625.611	1.441.183	-10.184.429	0,1%	0,05%
Kommersielle tjenesteter og leveranser				11.625.611	1.441.183	-10.184.429	0,1%	
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	125.394	3.672.780	11.160.066	7.487.286	1,1%	0,03%
Transport				3.672.780	11.160.066	7.487.286	1,1%	
Aker BioMarine ASA	OSL	NOK	30.432	3.238.789	1.399.872	-1.838.917	0,1%	0,03%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	119.565	9.056.598	8.865.745	-190.854	0,9%	0,06%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	20.250	11.131.292	10.773.000	-358.292	1,1%	0,03%
Leroy Seafood Group ASA	OSL	NOK	460.590	23.150.317	19.271.086	-3.879.232	1,9%	0,08%
Mowi ASA	OSL	NOK	332.909	58.167.651	60.589.438	2.421.787	6,0%	0,06%
Orkla ASA	OSL	NOK	582.400	46.841.286	45.916.416	-924.870	4,5%	0,06%
Salmar ASA	OSL	NOK	60.550	28.748.271	34.465.060	5.716.789	3,4%	0,05%
Drikkevarer og mat				180.334.204	181.280.617	946.411	17,8%	
Nykode Therapeutics ASA	OSL	NOK	265.400	15.133.926	5.679.560	-9.454.366	0,6%	0,08%
Farmasi og bioteknologi				15.133.926	5.679.560	-9.454.366	0,6%	
DNB Bank ASA	OSL	NOK	443.361	71.841.364	95.765.976	23.924.612	9,4%	0,03%

Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2023

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedaværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekjøpet andel i %
Banker	OSL	NOK	208.384	15.387.189	29.548.851	14.161.663	2,9%	0,14%
	OSL	NOK	250.741	19.321.398	32.320.515	12.999.117	3,2%	0,09%
				106.549.951	157.635.342	51.085.392	15,5%	
	OSL	NOK	196.807	32.932.233	36.901.313	3.969.079	3,6%	0,04%
	OSL	NOK	559.800	42.334.034	50.404.392	8.070.358	5,0%	0,12%
				75.266.267	87.305.705	12.039.437	8,6%	
Forsikring								
Atea ASA	OSL	NOK	155.480	13.870.090	20.088.016	6.217.926	2,0%	0,14%
	OSL	NOK	108.500	14.078.507	9.189.950	-4.888.557	0,9%	0,12%
				27.948.597	29.277.966	1.329.369	2,9%	
Programvare og tjenester								
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	300.142	35.547.041	37.817.892	2.270.851	3,7%	0,16%
Helmødere og helvederutstyr								
Telenor ASA	OSL	NOK	436.861	61.709.153	50.937.993	-10.771.160	5,0%	0,03%
Telekommunikasjon og tjenester								
Schibsted ASA A	OSL	NOK	115.200	26.285.654	33.707.520	7.421.866	3,3%	0,11%
Media og underholdning								
Scatec ASA	OSL	NOK	71.950	11.145.209	5.910.693	-5.234.517	0,6%	0,05%
Forsyningselskaper								
Entra ASA	OSL	NOK	165.608	18.278.567	19.111.163	832.596	1,9%	0,09%
Eiendomselskaper								
AK-ejer				910.252.906	1.016.554.423	106.301.513	100,0%	
Gum verdipapirer				910.252.906	1.016.554.423	106.301.513	100,0%	



Danske Invest Norge II

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,25%
Kjøpskostnader	1,50%
Tegningsprovisjon (inntil)	1,50%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,25%
Omløpshastighet	0,41

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnleg	
Resultat før skattekostnad	79.002.952
Urealiserte kursgevinster/-tap	28.494.235
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-52.723.650
Andre permanente forskjeller	-370.398
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	-65.986.133
Kildeskatt utenlandske utbytter	43.717
Foreløpig skattegrunnleg	-11.539.278

Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2022	-157.613.721
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-169.152.998
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-169.152.998
Grunnlagt utsatt skatt	-169.152.998

Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat		- Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning /		= EK 2023	
		endelseiere)		innløsning	
1.104.389.158	79.002.952	0	79.002.952	-167.754.718	1.015.637.391

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende	
952		59.005		1.000	
Innløsningskurs		Innløsningskurs		Basis kurs	
2023		2022		2022	
17.161		15.935		17.213	
				15.983	
				17.476	

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremtørbart underskudd samt fratrasket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

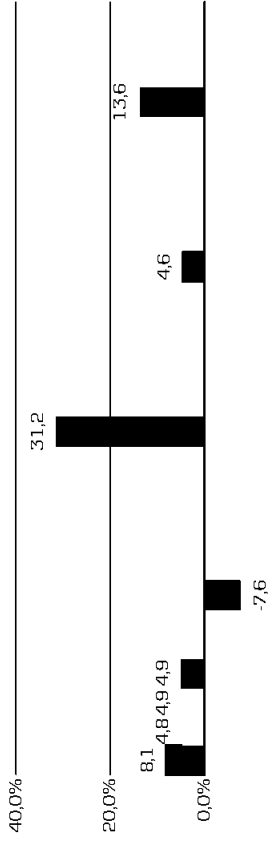
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK		Basisinformasjon		Sektorallokering	
		Basisvaluta	NOK	Finans	21.80%
		Investeringsunivers	Norge	Energi	20.15%
		Oppstart	13.04.2000	Dagligvarer	18.40%
		Utbytte	Nei	Industri	12.76%
		Forvaltet kapital, mill.	1.905,48	Kommunikasjonstjenester	8.56%
		Risikoindikator [1..7]	6	Råvarer	8.43%
		Aktiv andel	0,28	Informasjonsteknologi	6.77%
		Registreringsland	Norway	Elendom	1.98%
		Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS	Kraftforsyning	0.64%
		Hjemmeside	www.danskeinvest.no	Øvrige	0.51%
		Ref-indeks	Oslo Børs Fondindeks [OSEFX]		



- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I A
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I B
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I C
- Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I D

Andelsklasse	ISIN	Antall andeler 31.12	Forvaltningskapital Mnok 31.12	Forvaltningshonorar %	Minstetegning	Bloomberg ticker	Oppstartsdato
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I A	N00010047228	134.235	1.309,11	0,90	3.000.000	DCDFNAI	13.04.2000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I B	N00012878885	11.129	108,57	0,80	10.000.000	DINAIIB	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I C	N00012878893	5.339	52,13	0,70	50.000.000	DANMRKC	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I D	N00012878901	44.616	435,67	0,55	100.000.000	DINAIID	24.08.2023



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2023

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Balanse		31.12.2023	31.12.2022
Porteføljeginntekter og -kostnader				Eiendeler			
Renteinntekter		386.644	280.964	2 Verdpapirportefølje		1.906.639.849	4.520.422.979
Utbytte		210.249.056	222.047.334	Fordringer			
2 Gevinst/tap ved realisasjon		683.499.866	269.665.236	Andre fordringer		14.085	0
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap		-654.963.478	-811.207.104	Bankinnskudd		167.083	19.258.651
Andre porteføljeginntekter		14.086	0	Sum eiendeler		1.906.821.017	4.539.681.630
Porteføljeresultat		239.186.174	-319.213.570	5 Egenkapital			
Forvaltningsinntekter og -kostnader				Innskutt egenkapital			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		2.316.800	737.026	6 Andelskapital		195.318.327	502.380.553
3 Forvaltningshonorar		-28.175.109	-42.150.372	Over-/underkurs		-2.840.603.634	-307.284.685
Andre kostnader		-37.181	-25.514	Oppløst egenkapital		4.550.766.897	4.337.476.213
Forvaltningsresultat		-25.895.490	-41.438.860	Sum egenkapital		1.905.481.590	4.532.572.081
Resultat før skattekostnad		213.290.684	-360.652.430	Gjeld			
4 Skattekostnad		0	0	Annen gjeld		1.339.427	7.109.549
Årsresultat		213.290.684	-360.652.430	Sum gjeld		1.339.427	7.109.549
Overført til/fra oppløst egenkapital		213.290.684	-360.652.430	Sum gjeld og egenkapital		1.906.821.017	4.539.681.630

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

Morten Rasten
Styrets leder

John Ohlsson
Styrets nestleder

Kirsten Helena Müller

Claus Heumann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeevnersikt

Selskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedavverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	452.184	114.230.791	133.620.372	19.389.581	7,0%	0,07%
Equinor ASA	OSL	NOK	394.160	77.904.191	126.978.644	49.074.453	6,7%	0,01%
Seadrill Ltd.	OSL	NOK	81.100	29.241.997	38.806.350	9.564.353	2,0%	0,10%
Subsea 7 S.A.	OSL	NOK	57.400	8.297.881	8.506.680	208.799	0,4%	0,02%
TGS ASA	OSL	NOK	151.500	24.038.442	20.028.300	-4.010.142	1,1%	0,12%
Var Energi ASA	OSL	NOK	1.405.100	41.062.103	45.188.016	4.125.913	2,4%	0,06%
Energi				294.775.405	373.128.362	78.352.957	19,6%	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	1.096.393	70.845.632	74.993.281	4.147.649	3,9%	0,05%
Yara International ASA	OSL	NOK	224.291	85.867.186	81.013.909	-4.853.277	4,2%	0,09%
Materialer				156.712.818	156.007.190	-705.628	8,2%	
Aker ASA	OSL	NOK	72.953	51.350.662	48.586.698	-2.763.964	2,5%	0,10%
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	184.575	20.921.186	85.901.205	64.980.019	4,5%	0,10%
Nonconsult	OSL	NOK	1.035.200	19.668.800	25.258.880	5.590.080	1,3%	0,33%
TOMRA Systems ASA	OSL	NOK	264.810	19.476.271	32.690.795	13.214.524	1,7%	0,09%
Veidekke ASA	OSL	NOK	196.254	14.932.112	20.057.159	5.125.047	1,1%	0,15%
Kapitalverer				126.349.031	212.494.737	86.145.706	11,1%	
Aker Horizons ASA	OSL	NOK	562.400	19.670.388	2.449.814	-17.220.574	0,1%	0,08%
Kommersielle tjenesteter og leveranser				19.670.388	2.449.814	-17.220.574	0,1%	
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	238.772	6.208.672	21.250.708	15.042.036	1,1%	0,06%
Transport				6.208.672	21.250.708	15.042.036	1,1%	
Aker BioMarine ASA	OSL	NOK	57.400	6.649.790	2.640.400	-4.009.390	0,1%	0,07%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	219.005	12.727.132	16.239.221	3.512.088	0,9%	0,11%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	39.100	20.175.284	20.801.200	625.916	1,1%	0,07%
Leroy Seafood Group ASA	OSL	NOK	864.090	32.707.858	36.153.526	3.445.667	1,9%	0,15%
Mowi ASA	OSL	NOK	623.963	87.394.105	113.561.266	26.167.161	6,0%	0,12%
Orkla ASA	OSL	NOK	1.099.660	87.576.093	86.697.194	-878.898	4,5%	0,11%
Salmar ASA	OSL	NOK	113.412	53.937.037	64.554.110	10.617.073	3,4%	0,09%
Drikkevarer og net				301.167.299	340.646.917	39.479.617	17,9%	
Nykode Therapeutics ASA	OSL	NOK	445.100	25.314.692	9.525.140	-15.789.552	0,5%	0,14%
Farmasi og bioteknologi				25.314.692	9.525.140	-15.789.552	0,5%	
DNB Bank ASA	OSL	NOK	831.081	116.613.343	179.513.496	62.900.153	9,4%	0,05%



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2023

Seleksjon	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjeandel i %
SpareBank 1 SMN	OSL	NOK	389.955	22.507.520	55.295.619	32.788.099	2,9%	0,27%
SpareBank 1 SR-Bank ASA	OSL	NOK	470.271	28.928.856	60.617.932	31.689.076	3,2%	0,18%
Banker				168.049.719	295.427.047	127.377.328	15,5%	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	368.208	54.802.411	69.039.000	14.236.589	3,6%	0,07%
Storebrand ASA	OSL	NOK	1.048.893	76.943.695	94.442.326	17.498.631	5,0%	0,23%
Forsikring				131.746.106	163.481.326	31.735.220	8,6%	
Atea ASA	OSL	NOK	291.453	18.852.941	37.655.728	18.802.787	2,0%	0,26%
Crayon Group Holding ASA	OSL	NOK	199.100	24.586.706	16.863.770	-7.722.936	0,9%	0,22%
Programvare og tjenester				43.439.647	54.519.498	11.079.851	2,9%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	562.200	51.673.192	70.837.200	19.164.008	3,7%	0,29%
Helvædere og halvlederutstyr				51.673.192	70.837.200	19.164.008	3,7%	
Telenor ASA	OSL	NOK	818.651	109.233.012	95.454.707	-13.778.305	5,0%	0,06%
Telekommunikasjon og tjenester				109.233.012	95.454.707	-13.778.305	5,0%	
Schibsted ASA A	OSL	NOK	215.100	47.727.319	62.938.260	15.210.941	3,3%	0,21%
Medie og underholdning				47.727.319	62.938.260	15.210.941	3,3%	
Scatec ASA	OSL	NOK	145.002	20.865.625	11.911.914	-8.953.711	0,6%	0,09%
Forsyningssektorer				20.865.625	11.911.914	-8.953.711	0,6%	
Entra ASA	OSL	NOK	316.872	26.661.763	36.567.029	9.905.265	1,9%	0,17%
Eiendomssektorer				26.661.763	36.567.029	9.905.265	1,9%	
Akøjer				1.529.594.688	1.906.639.849	377.045.159	100,0%	
Sum verdipapirer				1.529.594.688	1.906.639.849	377.045.159	100,0%	



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omlephastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0.90%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IA	0.90%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IB	0.80%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IC	0.70%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon ID	0.55%
Kjøpskostnader	0.30%
Tegningsprovisjon (inntil)	0.30%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0.30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0.90%*
Omlephastighet	1.57

* Forvaltningsprovisjon

Andelsklasse A: inntil 0,90% p.a.
Andelsklasse B: inntil 0,80% p.a.
Andelsklasse C: inntil 0,70% p.a.
Andelsklasse D: inntil 0,55% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	213.290.684
Urealiserte kursgevinster/-tap	691.828.687
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-720.365.075
Andre permanente forskjeller	-2.279.620
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	-204.090.972
Kildeskatt utenlandske utbytter	154.008
Foreløpig skattegrunnlag	-21.462.288
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2022	-305.091.188
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-326.553.476
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-326.553.476
Grunlegg utsatt skatt	-326.553.476
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat	- Utdelt til andelseiere)	= Årets resultat + Netto tegning / overført til EK	= EK 2023
4.532.572.081	213.290.684	0	213.290.684
		-2.840.381.175	1.905.481.390

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

	Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IA	12	134.235	1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IB	7	11.129	1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IC	1	5.339	1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon ID	1	44.616	1.000



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2023

	Innløpning		Innløpning		Innløpning		Basis		Basis	
	kurs	2023	kurs	2022	kurs	2021	kurs	2023	kurs	2022
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IA	9.723		8.995		9.736		9.752		9.022	
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IB	9.727		0		0		9.756		0	
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IC	9.736		0		0		9.765		0	
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon ID	9.736		0		0		9.765		0	

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/forordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

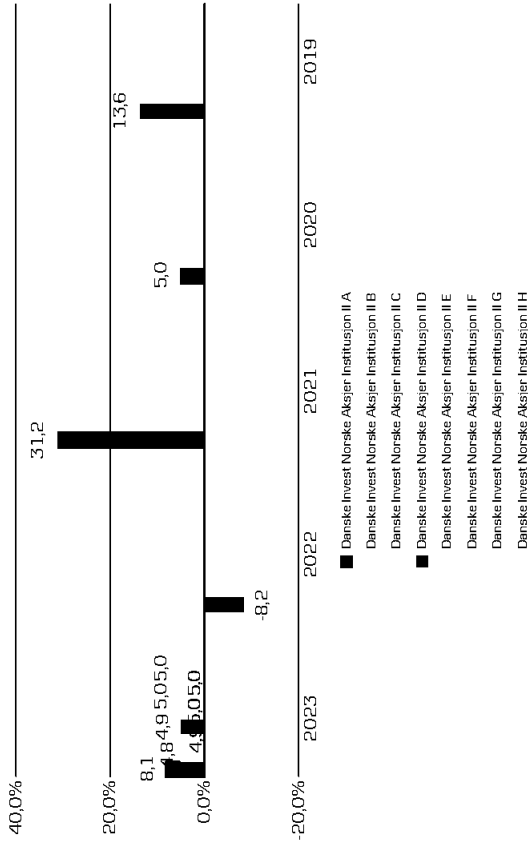
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK		Basisinformasjon		Sektorallokering	
		Basisvaluta	NOK	Finans	21,76%
		Investeringsunivers	Norge	Energi	20,09%
		Oppstart	28.11.2006	Dagligvarer	18,33%
		Utbytte	Nei	Industri	12,98%
		Forvaltet kapital, mill.	11.612,61	Kommunikasjonstjenester	8,55%
		Risikoindikator [1..7]	6	Råvarer	8,41%
		Aktiv andel	0,29	Informasjonsteknologi	6,74%
		Registreringsland	Norway	Elendom	1,99%
		Registreskap	Danske Invest Asset Management AS	Kraftforsyning	0,60%
		Hjemmeside	www.danskeinvest.no	Øvrige	0,54%
		Ref-indeks	Oslo Børs Fondindeks [OSEFX]		



Andeleklasse	ISIN	Antallandeler 31.12	Forvaltningskapital Mnok 31.12	Forvaltnings- honorar %	Minstatagning	Bloomberg ticker	Oppstartsdato
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II A	N00010340748	239.107	993,82	0,90	3.000.000	DANINI	28.11.2006
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II B	N00012878919	63.171	262,81	0,80	10.000.000	DAINAIB	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II C	N00012878927	43.228	179,92	0,70	50.000.000	DAINAI	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II D	N00012878935	330.420	1.375,84	0,55	100.000.000	DAINAID	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II E	N00012878943	164.689	685,99	0,45	250.000.000	DAINAIE	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II F	N00012878950	386.945	1.612,07	0,40	500.000.000	DAINAI	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II G	N00012878968	240.241	1.001,04	0,35	1.000.000.000	DAINAIG	24.08.2023
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II H	N00012878976	1.319.752	5.501,13	0,25	2.000.000.000	DAINAIH	24.08.2023



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2023

Resultatregnskap		1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
Porteføljeginntekter og -kostnader			
Renteinntekter		1.672.961	1.132.529
Utbytte		627.101.990	463.616.030
Gjavnst/tap ved realisasjon		278.959.399	865.025.255
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap		43.820.450	-2.076.957.261
Andre porteføljeginntekter		80.503	0
Porteføljeresultat		951.635.303	-747.183.447
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		1.891.844	1.729.687
Forvaltningshonorar		-75.477.594	-89.553.058
Andre kostnader		-31.938	-38.429
Forvaltningsresultat		-73.617.688	-87.861.800
Resultat før skattekostnad		878.017.615	-835.045.247
Skattekostnad		0	0
Årsresultat		878.017.615	-835.045.247
Overført til/fra opptjent egenkapital		878.017.615	-835.045.247

Balance		31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler			
2	Værdipapirportefølje	11.614.786.563	9.921.204.798
	Fordringer	6.413.395	7.968.464
	Andre fordringer	10.728.130	19.291.317
	Bankinnskudd		
	Sum eiendeler	11.631.928.088	9.948.464.579
5			
	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital		
6	Andelskapital	2.787.553.775	2.582.578.869
	Over-/underkurs	424.241.958	-171.879.567
	Opptjent egenkapital	8.400.816.920	7.522.799.305
	Sum egenkapital	11.612.612.653	9.933.498.608
Gjeld			
	Annen gjeld	19.315.435	14.965.971
	Sum gjeld	19.315.435	14.965.971
	Sum gjeld og egenkapital	11.631.928.088	9.948.464.579

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

Morten Rasten
Styrets leder

John Ohlsson
Styrets nestleder

Kirsten Helena Müller

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeevnersikt

Salakap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedaværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	2.744.230	758.107.348	810.919.965	52.812.617	7,0%	0,43%
Equinor ASA	OSL	NOK	2.392.468	585.225.831	770.733.566	185.507.736	6,6%	0,08%
Seadrill Ltd.	OSL	NOK	495.900	187.304.859	237.288.150	49.983.291	2,0%	0,62%
Subsea 7 S.A.	OSL	NOK	340.900	49.281.920	50.521.380	1.239.460	0,4%	0,11%
TGS ASA	OSL	NOK	923.500	143.097.099	122.086.700	-21.010.399	1,1%	0,70%
Var Energi ASA	OSL	NOK	8.542.200	266.943.702	274.717.152	7.773.450	2,4%	0,34%
Energi				1.989.960.759	2.266.266.913	276.306.155	19,5%	
Norsk Hydro ASA	OSL	NOK	6.703.950	427.513.172	458.550.180	31.037.008	3,9%	0,33%
Yara International ASA	OSL	NOK	1.355.445	530.753.443	489.586.734	-41.166.709	4,2%	0,53%
Materialer				958.266.615	948.136.914	-10.129.701	8,2%	
Aker ASA	OSL	NOK	444.935	310.108.391	296.326.710	-13.781.681	2,6%	0,60%
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	1.119.700	191.238.415	521.108.380	329.869.965	4,5%	0,64%
Nonconsult	OSL	NOK	6.185.500	117.670.779	150.926.200	33.255.421	1,3%	1,99%
TOMRA Systems ASA	OSL	NOK	1.619.200	144.813.740	199.890.240	55.076.500	1,7%	0,55%
Veidekke ASA	OSL	NOK	1.565.323	130.583.300	159.976.011	29.392.711	1,4%	1,16%
Kapitalverer				894.414.625	1.328.227.541	433.812.916	11,4%	
Aker Horizons ASA	OSL	NOK	2.876.293	91.083.214	12.529.132	-78.554.082	0,1%	0,42%
Kommersielle tjenesteter og leveranser				91.083.214	12.529.132	-78.554.082	0,1%	
Wallenius Wilhelmsen ASA	OSL	NOK	1.389.296	49.516.631	123.647.344	74.130.713	1,1%	0,33%
Transport				49.516.631	123.647.344	74.130.713	1,1%	
Aker BioMarine ASA	OSL	NOK	358.149	38.154.342	16.474.854	-21.679.488	0,1%	0,41%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	1.336.963	91.241.901	99.135.806	7.893.906	0,9%	0,66%
Bakkafrost P/F	OSL	NOK	224.350	117.725.562	119.354.200	1.628.638	1,0%	0,38%
Leroy Seafood Group ASA	OSL	NOK	5.268.861	226.938.603	220.449.144	-6.489.459	1,9%	0,88%
Mowi ASA	OSL	NOK	3.795.959	608.492.694	690.864.538	82.371.844	5,9%	0,73%
Orkla ASA	OSL	NOK	6.696.332	531.980.079	527.938.815	-4.041.265	4,5%	0,67%
Salmar ASA	OSL	NOK	690.650	324.002.655	393.117.980	69.115.325	3,4%	0,52%
Drikkevarer og mat				1.938.535.836	2.067.335.337	128.799.501	17,8%	
Nykode Therapeutics ASA	OSL	NOK	2.833.200	138.163.346	60.630.480	-77.532.866	0,5%	0,87%
Farmasi og bioteknologi				138.163.346	60.630.480	-77.532.866	0,5%	
DNB Bank ASA	OSL	NOK	5.059.212	796.121.759	1.092.789.792	296.668.033	9,4%	0,33%



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2023

Seleksjon	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjeandel i %
SpareBank 1 SMN	OSL	NOK	2.375.940	171.161.655	336.908.292	165.746.637	2,9%	1,65%
SpareBank 1 SR-Bank ASA	OSL	NOK	2.852.553	212.614.969	367.694.082	155.079.113	3,2%	1,08%
Banker				1.179.898.383	1.797.392.166	617.493.783	15,5%	
Gjensidige Forsikring ASA	OSL	NOK	2.237.800	351.808.655	419.587.500	67.778.845	3,6%	0,45%
Storebrand ASA	OSL	NOK	6.378.937	478.577.621	574.359.487	95.781.867	4,9%	1,37%
Forsikring				830.386.276	993.946.987	163.560.712	8,6%	
Atea ASA	OSL	NOK	1.769.982	141.566.087	228.681.674	87.115.588	2,0%	1,57%
Crayon Group Holding ASA	OSL	NOK	1.186.864	139.204.393	100.527.381	-38.677.012	0,9%	1,32%
Programvare og tjenester				280.770.480	329.209.055	48.438.576	2,8%	
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	3.420.644	340.682.130	431.001.144	90.319.014	3,7%	1,77%
Helføle og helføretutstyr				340.682.130	431.001.144	90.319.014	3,7%	
Telenor ASA	OSL	NOK	5.000.178	684.861.604	583.020.755	-101.840.849	5,0%	0,36%
Telekommunikasjon og tjenester				684.861.604	583.020.755	-101.840.849	5,0%	
Schibsted ASA A	OSL	NOK	1.304.800	290.087.895	381.784.480	91.696.585	3,3%	1,27%
Medie og underholdning				290.087.895	381.784.480	91.696.585	3,3%	
Scatec ASA	OSL	NOK	820.883	105.192.767	67.435.538	-37.757.229	0,6%	0,52%
Forsyningssektorer				105.192.767	67.435.538	-37.757.229	0,6%	
Entra ASA	OSL	NOK	1.943.005	178.694.889	224.222.777	45.527.888	1,9%	1,07%
Eiendomssektorer				178.694.889	224.222.777	45.527.888	1,9%	
Akøjer				9950.515.450	11.614.786.563	1.664.271.116	100,0%	
Sum verdipapirer				9950.515.450	11.614.786.563	1.664.271.116	100,0%	



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0.90%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIA	0.90%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIB	0.80%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIC	0.70%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IID	0.55%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIE	0.45%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIF	0.40%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIG	0.35%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIH	0.25%
Kjøpskostnader	0.20%
Tegningsprovisjon (inntil)	0.20%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0.20%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0.90%*
Omløpshastighet	1.04

* Forvaltningsprovisjon

Andelsklasse A: inntil 0,90% p.a.
Andelsklasse B: inntil 0,80% p.a.
Andelsklasse C: inntil 0,70% p.a.
Andelsklasse D: inntil 0,55% p.a.
Andelsklasse E: inntil 0,45% p.a.
Andelsklasse F: inntil 0,40% p.a.
Andelsklasse G: inntil 0,35% p.a.
Andelsklasse H: inntil 0,25% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	878.017.615
Urealiserte kursgevinster/-tap	154.186.711
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-476.966.560
Andre permanente forskjeller	-1.859.904
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	-608.677.634
Kildeskatt utenlandske utbytter	400.726
Foreløpig skattegrunnlag	-54.899.046
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2022	-572.509.307
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-627.408.354
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-627.408.354
Grunlegg utsatt skatt	-627.408.354

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat	- Utdelt til andeleastere)	= Årets resultat + Netto tegning / innløsning	= EK 2023
9.933.498.608	878.017.615	0	878.017.615
		801.096.430	11.612.612.653



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

	Antall andelsiere		Antall andeler		Pålydende
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIA	47		239.107		1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIB	12		63.171		1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIC	3		43.228		1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IID	10		330.420		1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIE	2		164.689		1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIF	3		386.945		1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIG	1		240.241		1.000
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIH	4		1.319.752		1.000
	Innløsningskurs		Innløsningskurs		
	2023	2022	2021	2020	
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIA	4.148	3.839	4.182	3.846	4.190
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIB	4.152	0	4.160	0	0
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIC	4.154	0	4.162	0	0
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IID	4.156	0	4.164	0	0
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIE	4.157	0	4.165	0	0
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIF	4.158	0	4.166	0	0
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIG	4.158	0	4.167	0	0
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIH	4.160	0	4.168	0	0

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/forordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK				
	2023	2022	2021	2020
				2019
60,0%				
40,0%		-21,1		
20,0%	4,1		12,9	34,3
0,0%				31,5
-20,0%				
-40,0%				



Danske Invest Norge Vekst				
Årsrapport pr. 31.12.2023				
Resultatregnskap		1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Balance
Porteføljeginntekter og -kostnader				
Renteinntekter		98.223	59.874	
Utbytte		47.862.026	41.506.419	
Gjenvinst/tap ved realisasjon		148.639.196	90.799.381	
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap		-94.889.691	-693.224.604	
Porteføljeresultat		101.709.754	-560.858.930	
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		1.800.472	3.567.993	
Forvaltningshonorar		-32.561.741	-39.763.817	
Andre kostnader		-19.165	-18.986	
Forvaltningsresultat		-30.780.434	-36.214.811	
Resultat før skattekostnad		70.929.319	-597.073.740	
Skattekostnad		0	0	
Årsresultat		70.929.319	-597.073.740	
Overført til/fra opptjent egenkapital		70.929.319	-597.073.740	
Eiendeler				
Værdipapirportefølje				1.636.101.239
Fordringer				
Andre fordringer				644.542
Bankinnskudd				1.020.263
Sum eiendeler				1.637.766.044
Egenkapital				
Innskutt egenkapital				
Andelskapital				46.794.285
Over-/underkurs				-261.774.339
Opptjent egenkapital				1.848.904.299
Sum egenkapital				1.633.924.246
Gjeld				
Annen gjeld				3.841.798
Sum gjeld				3.841.798
Sum gjeld og egenkapital				1.637.766.044

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Kirsten Helena Müller

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeevnersikt

Salgskap	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedavverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksjekap. andel i %
Aker BP ASA	OSL	NOK	285.776	54.067.727	84.446.808	30.379.081	5,2%	0,05%
BW Energy Ltd.	OSL	NOK	1.330.401	31.274.249	35.920.827	4.646.578	2,2%	0,52%
BW LPG Ltd.	OSL	NOK	200.000	31.442.153	30.260.000	-1.182.153	1,8%	0,14%
DOF Group ASA	OSL	NOK	300.000	13.516.200	17.013.000	3.496.800	1,0%	0,17%
Dolphin Drilling	OSL	NOK	1.324.000	9.930.000	11.214.280	1.284.280	0,7%	0,60%
Equinor ASA	OSL	NOK	149.000	48.082.014	48.000.350	-81.664	2,9%	0,00%
Panoro Energy ASA	OSL	NOK	1.235.998	21.899.954	33.421.386	11.521.432	2,0%	1,06%
Reach Subsea ASA	OSL	NOK	3.187.815	8.028.552	14.345.168	6.316.616	0,9%	1,17%
Seadrill Ltd.	OSL	NOK	136.600	47.305.137	65.363.100	18.057.963	4,0%	0,17%
TGS ASA	OSL	NOK	126.800	20.161.553	16.762.960	-3.398.593	1,0%	0,10%
Var Energi ASA	OSL	NOK	985.400	28.222.127	31.690.464	3.468.337	1,9%	0,04%
Energi				313.929.666	388.438.343	74.508.677	23,7%	
Aker ASA	OSL	NOK	85.568	26.864.713	56.988.288	30.123.575	3,5%	0,12%
AutoStore Holdings Ltd.	OSL	NOK	229.101	7.102.131	4.577.438	-2.524.693	0,3%	0,01%
Cadeler	OSL	NOK	1.424.130	39.909.296	66.820.180	26.910.883	4,1%	0,46%
Integrated Wind Solutions ASA	OSL	NOK	1.824.358	65.865.698	78.812.266	12.946.568	4,8%	4,66%
Kongsberg Gruppen ASA	OSL	NOK	162.104	11.253.334	75.443.202	64.189.868	4,6%	0,09%
Zaptec ASA	OSL	NOK	625.000	16.875.000	13.612.500	-3.262.500	0,8%	0,71%
Kapitalverer				167.870.172	296.253.874	128.383.701	18,1%	
Aker Horizons ASA	OSL	NOK	4.599.507	113.540.900	20.035.452	-93.505.447	1,2%	0,67%
Kommersiellle tjenester og leveranser				113.540.900	20.035.452	-93.505.447	1,2%	
Aker BioMarine ASA	OSL	NOK	154.660	17.917.361	7.114.360	-10.803.001	0,4%	0,18%
Austevoll Seafood ASA	OSL	NOK	341.488	24.000.362	25.321.335	1.320.973	1,5%	0,17%
Grieg Seafood ASA	OSL	NOK	359.764	26.171.254	24.571.881	-1.599.373	1,5%	0,32%
Leroy Seafood Group ASA	OSL	NOK	775.450	32.778.351	32.444.828	-333.523	2,0%	0,13%
Mowi ASA	OSL	NOK	44.002	7.671.197	8.008.364	337.167	0,5%	0,01%
Salmor ASA	OSL	NOK	26.154	11.272.482	14.886.857	3.614.375	0,9%	0,02%
Drikkevarer og mat				119.811.007	112.347.625	-7.463.382	6,9%	
Carasent ASA	OSL	NOK	562.680	26.648.340	6.223.241	-20.425.099	0,4%	0,71%
Medistim ASA	OSL	NOK	226.113	4.691.845	48.388.182	43.696.337	3,0%	1,23%
Helsevernautstyr og -tjenester				31.340.185	54.611.423	23.271.238	3,3%	



Danske Invest Norge Vekst									
Årsrapport pr. 31.12.2023									
Seleksjon	Børs	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Aksejskap andel i %	
EXACT Therapeutics	OSL	NOK	611 583	12 539 959	7 338 996	-5 200 963	0,4%	1,91%	
Nykode Therapeutics ASA	OSL	NOK	3 137 203	67 523 035	67 136 144	-386 891	4,1%	0,96%	
Ultimovacs ASA	OSL	NOK	563 525	21 468 494	69 200 870	47 732 376	4,2%	1,64%	
Farmest og bioteknologi				101 531 488	143 676 010	42 144 522	8,8%		
Atea ASA	OSL	NOK	286 514	12 664 155	37 017 609	24 353 454	2,3%	0,25%	
Bouvet ASA	OSL	NOK	400 060	15 179 457	24 363 654	9 184 197	1,5%	0,39%	
Crayon Group Holding ASA	OSL	NOK	875 043	20 508 462	74 116 142	53 607 680	4,5%	0,98%	
Elliptic Laboratories ASA	OSL	NOK	1 512 700	23 999 901	25 776 408	1 776 507	1,6%	1,44%	
Value ASA	OSL	NOK	932 500	29 840 000	19 815 625	-10 024 375	1,2%	0,65%	
Webstep	OSL	NOK	542 000	14 140 179	11 653 000	-2 487 179	0,7%	1,96%	
Programvare og tjenester				116 332 154	192 742 438	76 410 284	11,8%		
Airthings ASA	OSL	NOK	2 962 962	39 999 987	8 725 923	-31 274 064	0,5%	1,50%	
Kitron ASA	OSL	NOK	2 329 743	26 464 668	78 046 391	51 581 722	4,8%	1,18%	
NORBIT ASA	OSL	NOK	971 400	18 456 600	55 369 800	36 913 200	3,4%	1,62%	
Novelda		NOK	45 121	30 426 825	26 395 785	-4 031 040	1,6%	0,00%	
Smartoptics Group	OSL	NOK	3 549 164	36 840 322	64 062 410	27 222 088	3,9%	3,69%	
Teknologisk utstyr				152 188 402	232 600 309	80 411 906	14,2%		
Nordic Semiconductor ASA	OSL	NOK	707 270	40 018 095	89 116 020	49 097 925	5,4%	0,37%	
Helvledere og halvledertutyr				40 018 095	89 116 020	49 097 925	5,4%		
Cloudberry Clean Energy ASA	OSL	NOK	6 207 098	78 142 027	71 754 053	-6 387 974	4,4%	2,13%	
Scatec ASA	OSL	NOK	151 200	9 754 775	12 421 080	2 666 305	0,8%	0,10%	
ZEG Power AS B		NOK	2 321 913	8 500 000	22 104 612	13 604 612	1,4%	3,73%	
Forsyningsselskaper				96 396 802	106 279 745	9 882 943	6,5%		
Arkøer				1 252 958 871	1 636 101 239	383 142 367	100,0%		
Sum verdipapirer				1 252 958 871	1 636 101 239	383 142 367	100,0%		



Danske Invest Norge Vekst

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,75%
Kjøpskostnader	2,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	2,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,75%
Omløpshastighet	0,39

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnleg	
Resultat før skattekostnad	70.929.319
Urealiserte kursgevinster/-tap	112.205.883
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-165.955.389
Andre permanente forskjeller	-1.781.277
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	-46.426.165
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnleg	-31.027.628

Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2022	-259.051.603
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-290.079.231
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-290.079.231
Grunnlagt utsatt skatt	-290.079.231

Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat	
- Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning /	
andelsiere) overført til EK innløsning	
= EK 2023	= EK 2023
2.013.548.412	70.929.319
0	70.929.319
-450.553.485	1.633.924.246

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelsiere		Antall andeler		Pålydende
6.969		46.794		1.000
Innløsningskurs	Innløsningskurs	Innløsningskurs	Innløsningskurs	Innløsningskurs
2023	2022	2021	2022	2021
34.812	33.451	42.405	33.551	42.533

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremtørbart underskudd samt fratrasket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

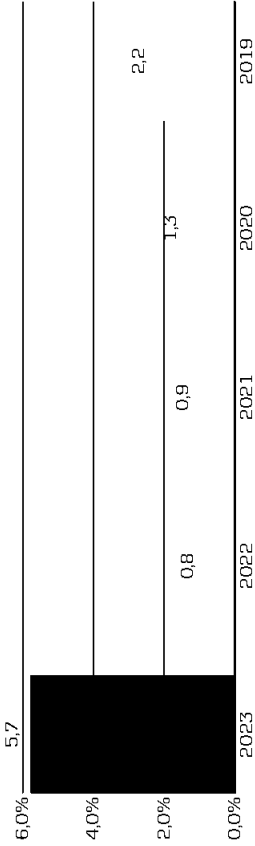
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK		Basisinformasjon		Løpetid
8,0%		Basisvaluta	NOK	- 0,5 år
		Investeringsunivers	Rente, NOK Pengemarked	0,5 - 1 år
		ISIN-kode	N00008000536	1 - 3 år
		Bloomberg Ticker	FFLIKVI	3 - 5 år
		Oppstart	03.01.1994	5 - 7 år
		Utbytte	Ja	7 - 10 år
		Forvaltet kapital, mill.	2.804,39	10+ år
		Risikoindikator [1-7]	2	
		Registreringsland	Norway	
		Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS	
		Hjemmeside	www.danskeinvest.no	
		Refindeks	Nordic Bond Pricing Liquidity	
			Standard Index NOK (NOLIQSTD)	





Danske Invest Norsk Likviditet I				
Årsrapport pr. 31.12.2023				
Resultatregnskap		1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Balance
Porteføljeginntekter og -kostnader				
Renteinntekter		128.573.522	83.843.442	
2 Gevinst/tap ved realisasjon		-19.017.166	-4.229.932	2.687.216.423
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap		44.844.774	-46.997.032	18.782.262
Andre porteføljeginntekter		0	24.000	99.243.910
Porteføljeresultat		154.401.130	32.640.479	2.805.242.594
Forvaltningsinntekter og -kostnader				2.800.858.481
3 Forvaltningshonorar		-9.009.986	-10.712.606	
Andre kostnader		-14.410	-9.938	
Forvaltningsresultat		-9.024.396	-10.722.544	
Resultat før skattekostnad		145.376.734	21.917.935	
4 Skattekostnad		0	0	
Årsresultat		145.376.734	21.917.935	
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				
Netto utdelt til andeleiere i året		-104.094.808	-63.620.792	
Overført til/fra opptjent egenkapital		41.281.926	-41.702.857	
				2.804.386.187
Gjeld				
Annen gjeld				856.407
Sum gjeld				856.407
Sum gjeld og egenkapital				2.805.242.594
				2.800.858.481

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

Morten Rasten
Styrets leder

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeoversikt

ISIN	Kupong %	Uttøder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedav Verdi	Urealisert gevinst/tap	Fond %	Risiko klasse
N00011087587	5,14	DNB Bank ASA 21/25 FRN C	OSL	NOK	06.03.24	08.09.25	32.000.000	31.812.200	31.906.205	94.005	1,2%	20
N00010989155	5,42	Pareto Bank ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	29.01.24	29.04.26	8.000.000	7.814.320	7.859.710	45.390	0,3%	20
N00012424144	5,27	Pareto Bank ASA 22/25 FRN	OSL	NOK	29.01.24	27.01.25	36.000.000	36.000.000	35.744.065	-255.935	1,3%	20
N00012738626	7,02	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	OSL	NOK	29.01.24	28.10.27	18.000.000	18.000.000	18.327.316	327.316	0,7%	20
N00012864489	6,63	Pareto Bank ASA 23/28 FRN	OSL	NOK	16.02.24	16.05.28	5.000.000	5.000.000	5.000.418	418	0,2%	20
N00010875222	5,28	Tysnes Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	14.03.24	14.06.24	10.000.000	9.980.000	10.012.167	32.167	0,4%	20
N00010917305	5,49	Tysnes Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	15.01.24	13.01.26	13.000.000	12.917.840	12.997.820	79.980	0,5%	20
N00012935446	5,87	Voss Veksel ASA 23/27 FRN	OSL	NOK	08.03.24	08.03.27	20.000.000	20.095.200	20.195.028	99.828	0,8%	20
Forretningsbanker									141.619.560	142.042.729	5,3%	
N00013019059	5,91	Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.09.26	6.000.000	6.000.000	6.034.237	34.237	0,2%	20
Forretningsbanker, utenlandseid									6.000.000	6.034.237	0,2%	
N00010872617	5,23	Høland og Setskog Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	08.03.24	08.03.24	10.000.000	10.014.200	10.004.383	-9.817	0,4%	20
N00010902133	5,54	Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	29.01.24	27.10.25	16.000.000	15.988.000	16.046.699	58.699	0,6%	20
N00011155244	5,17	Aasen Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	05.02.24	03.02.25	18.000.000	17.811.000	17.990.849	179.849	0,7%	20
N00011204349	5,17	Agder Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	17.01.24	17.01.25	20.000.000	19.974.000	20.006.606	32.606	0,7%	20
N00011074577	5,34	Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	19.02.24	19.08.26	5.000.000	5.001.200	4.970.036	-31.165	0,2%	20
N00012450644	5,42	Agder Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	26.02.24	25.08.25	5.000.000	4.950.000	5.005.504	55.504	0,2%	20
N00013012633	5,76	Spb 1 Hallingdal Valdres 23/28 FRN	OSL	NOK	06.03.24	06.09.28	10.000.000	10.000.000	10.063.291	63.291	0,4%	20
N00010993033	5,33	Luster Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	05.02.24	04.05.26	7.000.000	6.937.000	6.975.651	38.651	0,3%	20
N00011142523	5,12	Berg Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	01.02.24	01.11.24	5.000.000	4.998.500	4.998.790	290	0,2%	20
N00012934647	6,12	Bien Spb ASA 23/28 FRN	OSL	NOK	06.03.24	06.06.28	6.000.000	6.034.800	6.074.444	39.644	0,2%	20
N00010873854	5,45	Drangedal Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	12.02.24	10.02.25	15.000.000	14.926.500	15.038.241	111.741	0,6%	20
N00011121022	5,16	Drangedal Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	08.01.24	07.10.24	6.000.000	6.000.000	5.999.171	-829	0,2%	20
N00010875057	5,49	Evje og Hornnes Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	12.02.24	12.02.25	5.000.000	4.966.350	5.012.614	46.264	0,2%	20
N00012991266	5,83	Fana Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	22.02.24	22.08.28	10.000.000	10.000.000	10.081.879	81.879	0,4%	20
N00010873961	5,38	Grong Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	23.01.24	23.04.25	4.000.000	3.977.760	4.009.092	31.332	0,1%	20
N00010875123	5,52	Haltølen Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	13.02.24	13.02.25	6.000.000	6.057.720	6.017.074	-40.646	0,2%	20
N00012816182	5,94	Hjelmeland Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.09.26	10.000.000	10.015.000	10.088.262	73.262	0,4%	20



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010932544	5,33	Jæren Spb 21/27 FRN	OSL	NOK	19.02.24	18.02.27	4.000.000	3.946.840	3.975.560	28.720	0,1%	20
N00012989971	5,88	Jæren Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	19.02.24	18.08.28	10.000.000	10.000.000	10.070.918	70.918	0,4%	20
N00010893647	5,46	Melhus Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	18.03.24	17.09.25	15.000.000	14.970.300	15.034.301	64.001	0,6%	20
N00011151912	5,10	Melhus Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	05.02.24	03.02.25	20.000.000	19.931.000	19.993.928	62.928	0,7%	20
N00011152472	5,30	OBOS-banken AS 21/25 FRN STEP C	OSL	NOK	19.02.24	18.11.25	4.000.000	3.966.800	3.981.790	14.990	0,1%	20
N00012785718	5,82	Odal Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	02.01.24	02.04.25	15.000.000	15.084.000	15.107.634	23.634	0,6%	20
N00010893209	5,30	Orkla Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	11.03.24	11.09.25	4.000.000	3.967.960	4.009.680	41.720	0,1%	20
N00010872849	5,47	Orkla Spb 20/26 FRN	OSL	NOK	09.01.24	09.01.26	4.000.000	4.001.520	4.008.969	7.449	0,1%	20
N00011090292	5,15	Rindal Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	06.03.24	06.03.25	12.000.000	12.000.000	11.990.569	-9.431	0,4%	20
N00010907165	5,35	Romerike Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	20.02.24	20.02.24	11.000.000	11.006.930	11.006.815	-116	0,4%	20
N00010907199	5,49	Romerike Spb 20/26 FRN	OSL	NOK	19.02.24	19.02.26	8.000.000	7.962.000	8.018.239	56.239	0,3%	20
N00010891807	5,55	Romsdal Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	26.02.24	26.08.25	25.000.000	24.973.000	25.078.823	105.823	0,9%	20
N00012933557	5,98	Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	01.03.24	01.09.27	20.000.000	20.087.400	20.200.372	112.972	0,8%	20
N00012811860	5,91	Rørosbanken Røros Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	05.02.24	04.02.28	20.000.000	20.000.000	20.118.428	118.428	0,7%	20
N00013015255	5,87	Selbu Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	13.03.24	13.09.27	10.000.000	10.000.000	10.068.338	68.338	0,4%	20
N00012654518	5,59	Skagerrak Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	29.02.24	29.08.25	6.000.000	5.971.980	6.031.919	59.939	0,2%	20
N00012916123	5,79	Skagerrak Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	12.02.24	10.05.27	20.000.000	20.058.000	20.161.480	103.480	0,8%	20
N00010873565	5,34	Skue Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	22.01.24	22.04.25	20.000.000	19.906.400	20.058.168	151.768	0,7%	20
N00010947377	5,25	Sogn Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	18.03.24	16.12.24	20.000.000	19.864.600	20.016.992	152.392	0,7%	20
N00010891757	5,52	Spb 1 SMN 20/26 FRN STEP C	OSL	NOK	04.03.24	02.09.26	31.000.000	30.712.320	30.851.950	139.630	1,1%	20
N00011078420	5,19	Spb 1 SMN 21/25 FRN C	OSL	NOK	04.03.24	03.09.25	60.000.000	59.628.500	59.798.238	169.738	2,2%	20
N00010918162	5,46	Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	OSL	NOK	19.02.24	19.02.27	6.000.000	5.946.000	5.943.248	-2.752	0,2%	20
N00012629403	5,85	Spb 1 SMN 22/25 FRN	OSL	NOK	26.02.24	26.08.25	6.000.000	6.013.800	6.032.729	18.929	0,2%	20
N00013010454	6,12	Spb 1 SMN 23/28 FRN	OSL	NOK	05.03.24	05.09.28	10.000.000	10.000.000	10.117.808	117.808	0,4%	20
N00011082778	5,24	Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	OSL	NOK	27.02.24	27.08.25	10.000.000	9.938.900	9.967.883	28.983	0,4%	20
N00012817990	6,17	Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	OSL	NOK	24.01.24	24.01.28	32.000.000	32.096.000	32.405.968	309.968	1,2%	20
N00010865413	5,56	Spb 68 grader Nord 19/25 FRN	OSL	NOK	27.03.24	27.03.25	7.000.000	7.014.102	7.031.098	16.995	0,3%	20
N00010873417	5,37	Spb DIN 20/25 FRN	OSL	NOK	16.01.24	16.01.25	30.000.000	29.916.100	30.068.196	152.096	1,1%	20
N00011036154	5,20	Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	OSL	NOK	23.01.24	23.07.25	50.000.000	49.788.200	49.868.840	80.640	1,9%	20
N00010886781	5,66	Spb Sør 20/26 FRN C	OSL	NOK	27.03.24	30.06.26	27.000.000	26.820.050	26.937.079	117.029	1,0%	20
N00010920788	5,44	Spb Sør 21/27 FRN C	OSL	NOK	12.02.24	10.02.27	16.000.000	15.856.640	15.856.514	-126	0,6%	20
N00012539107	5,64	Spb Vest 22/25 FRN	OSL	NOK	04.03.24	03.06.25	6.000.000	6.001.200	6.018.933	17.733	0,2%	20
N00010875602	5,44	Stadsbygd Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	21.02.24	21.02.25	20.000.000	19.890.200	20.039.154	148.954	0,7%	20
N00013052910	5,78	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	22.01.24	20.10.26	10.000.000	10.000.000	10.053.154	53.154	0,4%	20
N00011033102	5,19	Tolga-Øs Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	25.03.24	25.06.24	8.000.000	8.000.000	8.003.138	3.138	0,3%	20



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00011108938	5,25	Tolga-Øs Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	25.03.24	24.09.25	9.000.000	8.883.360	8.973.212	89.852	0,3%	20
N00012519034	5,47	Tolga-Øs Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	23.02.24	23.05.25	5.000.000	4.992.000	5.009.723	17.723	0,2%	20
N00012864380	5,99	Tregstad Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	15.01.24	13.10.27	8.000.000	8.000.000	8.051.985	51.985	0,3%	20
N00010876220	5,52	Trendelag Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	04.03.24	04.03.25	10.000.000	10.018.200	10.040.576	22.376	0,4%	20
N00010921216	5,18	Ørland Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	29.01.24	29.04.24	4.000.000	4.010.000	4.002.164	-7.836	0,1%	20
N00010850373	5,56	Ørskog Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	23.01.24	23.04.24	10.000.000	10.009.900	10.015.783	5.883	0,4%	20
Sporebanker												
N000111068140	5,24	Elendomsredditt AS 21/24 FRN	OSL	NOK	10.01.24	10.10.24	10.000.000	9.965.000	9.981.755	16.755	0,4%	20
Kredittforetak												
N00010906142	5,52	Brage Finans AS 20/24 FRN	OSL	NOK	15.02.24	15.11.24	19.000.000	18.818.000	18.925.678	107.678	0,7%	20
N00010927270	5,17	Brage Finans AS 21/24 FRN	OSL	NOK	09.02.24	09.02.24	8.000.000	8.000.000	7.997.805	-2.195	0,3%	20
N00011082109	5,17	Brage Finans AS 21/24 FRN	OSL	NOK	27.02.24	27.05.24	16.000.000	15.871.360	15.971.064	99.704	0,6%	20
N00011147084	5,03	Brage Finans AS 21/24 FRN	OSL	NOK	11.03.24	09.09.24	10.000.000	10.000.000	9.951.876	-48.124	0,4%	20
N00012549577	5,65	Brage Finans AS 22/25 FRN	OSL	NOK	18.03.24	16.06.25	10.000.000	10.000.000	9.931.542	-68.458	0,4%	20
N00011203440	5,21	Brage Finans AS 22/25 FRN	OSL	NOK	19.02.24	05.02.25	44.000.000	44.000.000	43.594.663	-405.337	1,6%	20
N00012692682	6,07	Brage Finans AS 22/25 FRN	OSL	NOK	05.03.24	05.09.25	15.000.000	15.000.000	14.986.299	-13.701	0,6%	20
N00012842451	6,66	Brage Finans AS 23/28 FRN	OSL	NOK	21.02.24	21.02.28	14.000.000	14.000.000	14.010.006	10.006	0,5%	20
N00013003947	6,20	Brage Finans AS 6.20% CERT 182 2.30224	OSL	NOK	23.02.24	23.02.24	8.000.000	7.998.400	8.006.886	8.486	0,3%	20
Finansieringselskaper												
N00010892334	5,52	Storebrand ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	11.03.24	10.09.25	10.000.000	9.990.000	10.043.165	53.165	0,4%	20
N00010917438	5,34	Eika Gruppen AS 21/24 FRN	OSL	NOK	15.01.24	15.01.24	20.000.000	19.996.000	20.002.276	6.276	0,7%	20
Andre finansielle foretak												
N00010940422	5,61	Kongsberg Gruppen ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	26.02.24	26.02.26	60.000.000	59.970.600	60.109.482	138.882	2,2%	50
N00012935313	5,60	Telenor ASA 23/28 FRN C	OSL	NOK	13.03.24	13.06.28	24.000.000	24.000.000	24.176.810	176.810	0,9%	100
N00012929605	5,82	Bane NOR Eiendom AS 23/26 FRN	OSL	NOK	05.03.24	05.06.26	17.000.000	17.000.000	17.083.178	83.178	0,6%	50
Støttende foretak												
N00010901838	5,31	Eviny AS 20/25 FRN	OSL	NOK	29.01.24	28.01.25	10.000.000	10.008.200	10.012.594	4.394	0,4%	50
N00013024893	5,50	Eviny AS 5.50% CERT 182 220324	OSL	NOK	22.03.24	22.03.24	15.000.000	15.012.000	15.012.842	842	0,6%	50
N00010876352	5,32	Halslund AS 20/25 FRN	OSL	NOK	11.03.24	10.03.25	20.000.000	19.990.800	20.024.458	33.658	0,7%	50
N00011203507	5,27	Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	OSL	NOK	18.01.24	18.01.27	11.000.000	11.000.000	10.881.259	-118.741	0,4%	50
N00012494634	5,61	Ringerikskraft AS 22/25 FRN	OSL	NOK	15.01.24	14.04.25	18.000.000	18.000.000	17.978.614	-21.386	0,7%	100
N00010849979	5,45	Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	OSL	NOK	24.01.24	24.04.24	10.000.000	10.002.200	10.008.111	5.911	0,4%	100
Selvstendige kommuneforetak												
N00010853260	6,12	DFDS A/S 19/24 FRN	OSL	NOK	07.03.24	07.06.24	30.000.000	29.643.000	30.023.250	380.250	1,1%	100



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010868979	6,65	Aker ASA 19/24 FRN FLOOR C	OSL	NOK	22.02.24	22.11.24	34.000.000	33.951.880	34.156.155	204.275	1,3%	100
N00012708819	7,50	Aker ASA 22/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	27.03.24	27.09.27	20.000.000	20.000.000	20.645.202	645.202	0,8%	100
N00012496761	5,64	Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	OSL	NOK	22.01.24	22.04.25	7.000.000	7.000.000	6.953.167	-46.833	0,3%	100
N00012866682	5,88	Jotun A/S 23/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	15.03.24	15.03.27	5.000.000	5.000.000	5.041.083	41.083	0,2%	100
N00011097297	5,75	Lerøy Seafood Group ASA 21/26 FRN FLOOR	OSL	NOK	18.03.24	17.09.26	1.000.000	1.000.000	1.000.934	934	0,0%	100
N00011097305	5,90	Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	18.03.24	17.09.27	12.000.000	12.069.900	12.020.746	-49.154	0,4%	100
N00010961055	5,71	Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	OSL	NOK	27.03.24	30.03.26	12.000.000	12.000.000	11.755.404	-244.596	0,4%	100
N00013072462	7,75	Nordic Semiconductor ASA 23/28 FRN FLOOR	OSL	NOK	27.02.24	27.11.28	20.000.000	20.085.920	20.346.018	260.098	0,8%	100
N00010843121	5,59	NorgesGruppen ASA 19/24 FRN	OSL	NOK	12.02.24	12.02.24	12.000.000	12.026.211	12.008.525	-17.686	0,4%	100
N00010869670	5,29	NorgesGruppen ASA 19/25 FRN	OSL	NOK	05.03.24	05.03.25	4.000.000	3.994.040	4.004.021	9.981	0,1%	100
N00010882343	8,08	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	OSL	NOK	16.02.24	16.02.26	10.000.000	10.877.764	10.501.355	-376.409	0,4%	100
N00011013708	5,24	Orkla ASA 21/28 FRN	OSL	NOK	07.03.24	07.06.28	10.000.000	9.861.300	9.908.832	47.532	0,4%	50
N00010980683	6,04	SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	22.01.24	22.01.27	46.000.000	45.724.950	46.476.597	751.647	1,7%	100
N00010789464	5,65	Entra ASA 17/24 FRN	OSL	NOK	20.03.24	20.03.24	13.000.000	12.973.010	12.996.980	23.970	0,5%	100
N00011094625	4,74	Entra ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	11.03.24	10.09.26	35.000.000	33.853.783	33.347.199	-506.585	1,2%	100
N00012911306	6,17	Schibsted ASA 23/28 FRN	OSL	NOK	12.02.24	10.05.28	8.000.000	8.000.000	8.041.776	41.776	0,3%	100
N00010794241	6,16	Norwegian Property ASA 17/24 FRN	OSL	NOK	29.02.24	31.05.24	30.000.000	30.634.800	30.044.304	-590.496	1,1%	100
N00010907231	6,07	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	05.01.24	27.11.25	20.000.000	19.872.640	19.904.408	31.768	0,7%	100
N00012863788	5,54	Tine SA 23/28 FRN	OSL	NOK	15.03.24	15.03.28	14.000.000	14.000.000	14.051.955	51.955	0,5%	50
N00010860844	5,90	OBOS BBL 19/24 FRN	OSL	NOK	29.02.24	29.08.24	15.000.000	14.888.850	14.943.105	54.255	0,6%	100
N00010946494	5,49	OBOS BBL 21/26 FRN	OSL	NOK	11.03.24	10.03.26	8.000.000	8.000.000	7.769.190	-230.810	0,3%	100
N00010946486	5,71	OBOS BBL 21/28 FRN	OSL	NOK	11.03.24	10.03.28	10.000.000	9.801.700	9.449.560	-352.140	0,4%	100
N00012828393	6,70	OBOS BBL 23/27 FRN	OSL	NOK	08.02.24	08.02.27	14.000.000	14.000.000	13.901.803	-98.197	0,5%	100
N00011103061	5,61	OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	OSL	NOK	02.01.24	01.04.27	5.000.000	4.896.200	4.803.739	-92.462	0,2%	100
N00011008997	5,36	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	OSL	NOK	04.03.24	03.06.24	45.000.000	44.897.775	44.948.511	50.736	1,7%	100
N00011079121	5,53	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	01.03.24	01.09.26	20.000.000	20.000.000	19.688.042	-311.958	0,7%	100
N00010940471	5,56	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	04.03.24	03.03.26	36.000.000	35.359.680	35.627.512	267.832	1,3%	100
N00010940489	5,76	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/28 FRN	OSL	NOK	04.03.24	03.03.28	15.000.000	14.474.100	14.663.432	189.332	0,5%	100
N00010790934	5,62	Thon Holding AS 17/24 FRN	OSL	NOK	22.01.24	22.04.24	30.000.000	30.047.700	29.994.006	-53.694	1,1%	100



46 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Likviditet I											
Årsrapport pr. 31.12.2023											
ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedavverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond klasse
N000010885908	6,57	Thon Holding AS	20/25 FRN	OSL	22.03.24	23.06.25	10.000.000	10.000.000	10.014,778	14,778	0,4%
Privats foretak med begr anev											
N000012482613	6,71	Fastighets AB Balder	22/27 FRN	STO	27.03.24	30.03.27	16.000.000	16.036.300	15,201,987	-834,313	0,6%
Utenlandske utstedere											
N000010965478	5,45	Bluestep Bank AB	21/24 FRN	OSL	08.01.24	08.04.24	28.000.000	27,977,200	27,954,368	-22,832	1,0%
N000010865835	2,74	Danske Bank A/S	19/24 DUB	NOK	10.10.24	10.10.24	20.000.000	19,570,000	19,562,540	-7,460	0,7%
N000010852346	3,20	Danske Bank A/S	19/24 DUB	NOK	15.05.24	15.05.24	15.000.000	14,776,500	14,853,704	77,204	0,6%
N000010844616	6,37	Danske Bank A/S	19/24 FRN	DUB	07.03.24	07.03.24	40.000.000	40,289,895	40,046,880	-243,015	1,5%
N000010884547	5,79	Danske Bank A/S	20/26 FRN	DUB	04.03.24	04.06.26	10.000.000	10,044,600	10,046,581	1,981	0,4%
N000012450016	5,81	Danske Bank A/S	22/27 FRN	DUB	26.02.24	24.02.27	30.000.000	30,000,000	29,876,781	-123,219	1,1%
XS25119000115	6,19	LeasePlan Corporation NV	22/24 FRN	NOK	07.02.24	07.11.24	40.000.000	40,104,200	40,178,204	74,004	1,5%
XS2458567331	5,66	LeasePlan Corporation NV	22/25 FRN	NOK	07.02.24	18.03.25	30.000.000	29,924,500	29,961,720	37,220	1,1%
N000011042269	5,55	Islandsbanki hf	Islandsbanki	DUB	08.01.24	08.07.24	10.000.000	10,000,000	9,973,113	-26,887	0,4%
N000011142572	5,85	NOBA Bank Group AB	21/24 OSL	NOK	05.02.24	03.05.24	20.000.000	20,000,000	19,960,150	-39,850	0,7%
N000010964836	5,63	Islandsbanki hf	Islandsbanki	DUB	26.03.24	26.03.24	10.000.000	9,947,800	9,995,935	48,135	0,4%
N000012755802	9,51	Islandsbanki hf	Islandsbanki	DUB	19.02.24	18.11.25	24.000.000	24,883,220	24,924,703	41,483	0,9%
XS2434370834	5,47	Landabankinn hf	22/25 FRN	DUB	22.01.24	20.01.25	40.000.000	40,000,000	39,583,028	-416,972	1,5%
N000011083453	5,76	Resurs Bank AB	21/24 FRN	OSL	04.03.24	02.09.24	4.000.000	4,000,000	3,970,956	-29,044	0,1%
N000012839598	6,23	Volvofinans Bank AB	23/28 FRN	STO	16.02.24	16.02.28	10.000.000	10,000,000	10,124,394	124,394	0,4%
XS2074589024	2,57	Swedbank AB	19/24 2,565% FRN	DUB	31.10.24	31.10.24	58.000.000	56,305,000	56,765,453	460,453	2,1%
Utenlandske banker ellers											
N000010887391	6,00	Nykredit Realkredit A/S	20/25 FRN	CSE	08.01.24	07.07.25	4.000.000	3,991,040	4,013,171	22,131	0,1%
XS2292344632	5,47	Volkswagen Financial Servi	21/24 FRN	LUX	01.02.24	01.02.24	42.000.000	41,964,730	42,013,885	49,155	1,6%
Utenlandske kredittinstitusjoner											
N000010843790	3,23	Atrium Ljungberg AB	19/24 3,225% FRN	STO	26.02.24	26.02.24	30.000.000	29,399,200	29,887,503	488,303	1,1%
N000012514233	6,32	Atrium Ljungberg AB	22/26 FRN	STO	06.02.24	06.08.26	16.000.000	16,000,000	15,822,794	-177,206	0,6%



Danske Invest Norsk Likviditet I											
Årsrapport pr. 31.12.2023											
ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedav Verdi	Urealisert gevinst/tap	Risiko klasse
XS2386149459	5,49	Castellum AB 21/26 FRN NOK	DUB	NOK	15.03.24	15.09.26	33.000.000	32.404.475	31.924.679	-479.796	100
XS1975682326	2,68	Scania CV 19/24 2,683% NOK	LUX	NOK	04.04.24	04.04.24	30.000.000	29.420.100	29.781.294	361.194	100
XS1975677169	5,71	Scania CV 19/24 FRN NOK	LUX	NOK	04.01.24	04.04.24	25.000.000	24.973.700	25.014.300	40.600	100
XS2156598109	7,71	Scania CV 20/25 FRN NOK	LUX	NOK	16.01.24	16.04.25	20.000.000	20.536.200	20.504.444	-31.756	100
XS2560421930	6,00	Scania CV 22/24 FRN NOK	LUX	NOK	28.02.24	28.11.24	10.000.000	10.024.900	10.031.657	6.757	100
XS1951104766	5,72	Volvo Treasury AB 19/24 FRN NOK	LUX	NOK	13.02.24	13.02.24	30.000.000	30.071.100	30.021.702	-49.398	50
Uten å ikke-finansielle foretek											
Rentebærende verdipapirer								192.829.675	192.988.373	158.698	7,2%
								2.486.708.215	2.490.197.726	3.489.506	92,7%
Deposit								197.018.697	197.018.697		7,3%
Sum verdipapirer								2.683.726.912	2.687.216.423	3.489.506	100,0%



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0.35%
Kjøpskostnader	0.00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0.00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0.00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0.35%
Omløpshastighet	1,21

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnleg	
Resultat før skattekostnad	145.376.734
Urealiserte kursgevinster/-tap	-44.844.774
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	3.562.847
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnleg	104.094.808

Fradragsberettiget utdeling	-104.094.808
Anvendt fremførbart underskudd	0

Endelig skattegrunnleg

Skattepliktig urealisert resultat	3.489.505
Underskudd til fremføring	0
Grunnlegg utsatt skatt	3.489.505

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat	- Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning /	= EK 2023
	endelseiere)	overført til EK
2.799.778.147	145.376.734	104.094.808
	41.281.926	-36.673.886
		2.804.386.187

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende
874		2.548.765		1.000
Innløsningskurs	Innløsningskurs	Innløsningskurs	Innløsningskurs	Innløsningskurs
2023	2022	2021	2022	2021
1.100	1.081	1.097	1.100	1.081
				1.097

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, pålepte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrullet gjeld, pålepte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK			
Basisinformasjon		Løpetid	
Basisvaluta	NOK	- 0,5 år	80,01%
Investeringsunivers	Rente, NOK Pengemarked	0,5 - 1 år	5,39%
ISIN-kode	N00010839517	1 - 3 år	14,60%
Bloomberg Ticker	DNOLIK2	3 - 5 år	0,00%
Oppstart	14.01.2019	5 - 7 år	0,00%
Utbytte	Ja	7 - 10 år	0,00%
Forvaltet kapital, mill.	1.213,23	10+ år	0,00%
Risikoinndikator [1-7]	1		
Registreringsland	Norway		
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS		
Hjemmeside	www.danskeinvest.no		
Refindeks	Nordic Bond Pricing Liquidity Low Risk Index NOK (NOLLIOWRISK)		



Danske Invest Norsk Likviditet II				
Årsrapport pr. 31.12.2023				
Resultatregnskap		1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Balance
Porteføljeginntekter og -kostnader				
Renteinntekter		50.427.365	18.909.302	
2 Gevinst/tap ved realisasjon		147.963	-2.843.773	
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap		6.580.184	-1.666.254	
Andre porteføljeginntekter		0	6.000	
Porteføljeresultat		57.155.512	14.405.276	
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
3 Forvaltningshonorar		-640.133	-461.597	
Andre kostnader		-5.976	-7.019	
Forvaltningsresultat		-646.109	-468.616	
Resultat før skattekostnad		56.509.402	13.936.660	
4 Skattekostnad		0	0	
Årsresultat		56.509.402	13.936.660	
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				
Netto utdelt til andeleiere i året		-54.913.221	-19.536.974	
Overført til/fra opptjent egenkapital		1.596.182	-5.600.314	
Eiendeler				
2 Verdpapirportefølje		1.201.912.559	962.492.653	
Fordringer		8.282.347	5.034.392	
Opptjente, ikke mottatte inntekter		3.101.076	36.744.364	
Bankinnskudd				
Sum eiendeler		1.213.295.981	1.004.271.408	
5 Egenkapital				
Innskutt egenkapital		1.209.839.530	1.007.615.540	
6 Andelskapital		7.368.314	2.179.084	
Over-/underkurs		-3.973.507	-5.569.689	
Opptjent egenkapital				
Sum egenkapital		1.213.234.337	1.004.224.935	
Gjeld				
Annen gjeld		61.644	46.473	
Sum gjeld		61.644	46.473	
Sum gjeld og egenkapital		1.213.295.981	1.004.271.408	

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

Morten Rasten
Styrets leder

John Ohlsson
Styrets nestleder

Kirsten Helena Müller

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Portefølleoversikt

ISIN	Kupong %	Ustedeser	Børs	Valutå	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010874381	5,38	Voss Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	05.02.24	04.02.25	10.000.000	9.910.800	10.022.798	111.998	0,8%	20
N00010872963	5,33	BN Bank ASA 20/26 FRN	OSL	NOK	15.01.24	14.01.26	5.000.000	4.966.750	5.005.715	38.965	0,4%	20
N00010861909	5,58	Pareto Bank ASA 19/24 FRN	OSL	NOK	04.03.24	04.09.24	20.000.000	19.912.200	19.987.160	74.960	1,7%	20
N00010989163	5,24	Pareto Bank ASA 21/24 FRN	OSL	NOK	29.01.24	29.04.24	5.000.000	5.000.000	4.997.034	-2.966	0,4%	20
N00010989155	5,42	Pareto Bank ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	29.01.24	29.04.26	7.000.000	6.837.530	6.877.246	39.716	0,6%	20
N00012424144	5,27	Pareto Bank ASA 22/25 FRN	OSL	NOK	29.01.24	27.01.25	20.000.000	20.000.000	19.857.814	-142.186	1,7%	20
N00012525031	5,23	KLP Banken AS 22/24 FRN	OSL	NOK	13.02.24	13.08.24	10.000.000	10.012.700	10.016.420	3.720	0,8%	20
N00010875222	5,28	Tyness Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	14.03.24	14.06.24	8.000.000	7.984.000	8.009.734	25.734	0,7%	20
Forretningsbanker									84.623.980	84.773.921	7,1%	
N00010846322	5,59	Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	OSL	NOK	14.03.24	14.03.24	5.000.000	4.942.500	5.006.146	63.646	0,4%	20
N00011146409	5,08	Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	OSL	NOK	05.02.24	05.11.24	4.000.000	4.000.000	3.999.534	-466	0,3%	20
Forretningsbanker, utenlandseid									8.942.500	9.005.680	0,7%	
N00010872617	5,23	Holand og Setskog Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	08.03.24	08.03.24	26.000.000	25.959.700	26.011.396	51.696	2,2%	20
N00011155244	5,17	Aasen Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	05.02.24	03.02.25	20.000.000	19.918.160	19.989.832	71.672	1,7%	20
N00012635137	5,58	Spb 1 Gudbrandsdal 22/25 FRN	OSL	NOK	26.02.24	25.08.25	10.000.000	9.981.000	10.044.087	63.087	0,8%	20
N00011204349	5,17	Agder Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	17.01.24	17.01.25	20.000.000	19.945.688	20.006.606	60.919	1,7%	20
N00010902133	5,54	Holand og Setskog Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	29.01.24	27.10.25	12.000.000	12.020.640	12.035.024	14.384	1,0%	20
N00010917180	5,43	Holand og Setskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	15.01.24	13.04.26	20.000.000	19.923.000	19.974.780	51.780	1,7%	20
N00010892524	5,52	Tinn Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	15.02.24	15.05.24	10.000.000	9.999.100	10.015.744	16.644	0,8%	20
N00011095481	4,95	Spareskillingsbanken 21/24 FRN	OSL	NOK	11.03.24	09.09.24	5.000.000	4.998.250	5.000.612	2.362	0,4%	20
N00010869787	5,38	Askim & Spydeberg Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	04.03.24	04.12.24	40.000.000	40.044.000	40.117.240	73.240	3,3%	20
N00011142523	5,12	Berg Spb 21/24 FRN	NOK	NOK	01.02.24	01.11.24	5.000.000	4.998.500	4.998.790	290	0,4%	20
N00012909292	5,88	Berg Spb 23/26 FRN	NOK	NOK	12.02.24	12.05.26	8.000.000	8.000.000	8.057.704	57.704	0,7%	20
N00013094979	5,64	Berg Spb 23/26 FRN	NOK	NOK	07.03.24	07.12.26	6.000.000	6.000.000	6.009.202	9.202	0,5%	20
N00010873789	5,45	Bien Spb ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	22.01.24	22.01.25	10.000.000	10.008.000	10.028.078	20.078	0,8%	20
N00010890106	5,60	Bjugn Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	07.02.24	07.08.24	14.000.000	14.046.620	14.041.765	-4.855	1,2%	20
N00012921545	5,95	Bjugn Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	19.02.24	18.05.26	10.000.000	10.000.000	10.079.035	79.035	0,8%	20



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00011121022	5,16	Drangedal Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	08.01.24	07.10.24	8.000.000	7.991.520	7.998.894	7.374	0,7%	20
N00010873961	5,38	Grong Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	23.01.24	23.04.25	15.000.000	14.991.150	15.034.095	42.945	1,3%	20
N00011094740	5,02	Grue Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	13.03.24	13.09.24	16.000.000	15.921.760	15.995.749	73.989	1,3%	20
N00012451261	5,50	Haltølen Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	25.03.24	25.09.25	10.000.000	9.945.000	10.002.966	57.966	0,8%	20
N00012838327	5,91	Haltølen Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	12.02.24	10.02.26	4.000.000	4.000.000	4.027.965	27.965	0,3%	20
N00011031361	5,13	Haugesund Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	23.01.24	23.04.25	10.000.000	9.973.400	10.002.394	28.994	0,8%	20
N00010858657	5,69	Hegra Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	26.03.24	26.06.24	10.000.000	9.990.800	10.027.725	36.925	0,8%	20
N00012479825	5,64	Hegra Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	08.01.24	07.07.25	8.000.000	8.013.200	8.031.620	18.420	0,7%	20
N00010986938	5,20	Hjertdal og Gransherød Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	26.01.24	26.04.24	19.000.000	19.011.660	19.009.010	-2.650	1,6%	20
N00010984867	5,15	Hjelmeland Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	23.01.24	23.04.24	15.000.000	14.919.300	15.007.410	88.110	1,2%	20
N00012460080	5,47	Hjelmeland Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	04.03.24	04.03.25	16.000.000	16.024.000	16.055.800	31.800	1,3%	20
N00012816174	5,89	Hjelmeland Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.03.26	10.000.000	10.000.000	10.083.298	83.298	0,8%	20
N00011013732	5,20	Krinesdal Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	04.03.24	03.06.24	5.000.000	5.000.000	5.002.413	2.413	0,4%	20
N00012907528	5,80	Marker Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	05.02.24	05.05.26	5.000.000	5.000.000	5.034.394	34.394	0,4%	20
N00010928450	5,24	Nidaros Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	09.02.24	09.02.24	11.000.000	10.979.080	11.002.963	23.883	0,9%	20
N00012654450	5,67	Nidaros Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	26.02.24	25.08.25	6.000.000	6.006.960	6.025.391	18.431	0,5%	20
N00010861412	5,50	Odal Spb 19/25 FRN	OSL	NOK	28.02.24	28.02.25	21.000.000	20.938.230	21.068.328	130.098	1,8%	20
N00010891856	5,34	Odal Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	01.03.24	01.03.24	20.000.000	19.989.800	20.011.692	21.892	1,7%	20
N00011033052	5,22	Opdals Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	25.03.24	23.09.24	10.000.000	9.960.000	10.004.478	44.478	0,8%	20
N00011008336	5,20	Orkla Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	27.02.24	27.05.25	10.000.000	9.981.200	10.001.488	20.288	0,8%	20
N00010869035	5,65	Oslofjord Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	21.02.24	21.11.24	7.000.000	7.019.460	7.027.870	8.410	0,6%	20
N00012435066	5,05	Oslofjord Spb 22/24 FRN	OSL	NOK	07.02.24	07.02.24	8.000.000	7.940.560	8.000.606	60.046	0,7%	20
N00010984255	5,23	Rindal Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	22.01.24	22.04.24	6.000.000	5.983.140	6.003.128	19.988	0,5%	20
N00011090292	5,15	Rindal Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	06.03.24	06.03.25	8.000.000	8.000.000	7.993.713	-6.287	0,7%	20
N00012518945	5,57	Rindal Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	05.02.24	05.11.25	5.000.000	4.980.000	5.007.263	27.263	0,4%	20
N00010907165	5,35	Romerike Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	20.02.24	20.02.24	9.000.000	9.005.670	9.005.576	-95	0,7%	20
N00010891807	5,55	Romsdal Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	26.02.24	26.08.25	10.000.000	9.989.200	10.031.529	42.329	0,8%	20
N00012433319	5,14	Romsdal Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	31.01.24	31.01.25	10.000.000	10.000.000	9.997.402	-2.598	0,8%	20
N00010852726	5,46	Rørosbanken Røros Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	21.02.24	21.05.24	8.000.000	7.963.440	8.012.561	49.121	0,7%	20
N00012811852	5,85	Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	05.02.24	04.02.27	10.000.000	9.965.900	10.063.107	97.207	0,8%	20
N00010947245	5,20	Selbu Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	08.02.24	08.05.24	15.000.000	14.949.450	15.008.546	59.096	1,2%	20
N00012654518	5,59	Skagerrak Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	29.02.24	29.08.25	8.000.000	7.972.480	8.042.558	70.078	0,7%	20
N00011100778	5,13	Skue Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	15.03.24	15.09.26	20.000.000	19.779.000	19.903.962	124.962	1,7%	20
N00010947377	5,25	Sogn Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	18.03.24	16.12.24	15.000.000	14.989.950	15.012.744	22.794	1,2%	20
N00013010421	5,46	Sogn Spb 23/25 FRN	OSL	NOK	11.03.24	11.09.25	15.000.000	15.030.000	15.051.431	21.431	1,3%	20
N00012436262	5,21	Soknedal Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	07.02.24	07.02.25	10.000.000	9.849.400	9.996.259	146.859	0,8%	20
N00010886666	5,45	Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRNOSL	OSL	NOK	27.03.24	30.06.25	8.000.000	7.983.200	8.038.593	55.393	0,7%	20
N00012934621	5,60	Spb 1 Nord-Norge 23/26 FRNOSL	OSL	NOK	04.03.24	02.06.26	10.000.000	10.000.000	10.073.809	73.809	0,8%	20
N00010840895	2,44	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%	OSL	NOK	16.01.24	16.01.24	10.000.000	9.868.550	9.991.220	122.670	0,8%	20



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Uttøder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010861636	5,24	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN	OSL	NOK	04.03.24	03.09.24	10.000.000	10.020.000	10.021.032	1.032	0,8%	20
N00010865413	5,56	Spb 68 grader Nord 19/25 FRN	OSL	NOK	27.03.24	27.03.25	5.000.000	5.011.600	5.022.213	10.613	0,4%	20
N00010861354	5,39	Spb DIN 19/24 FRN	OSL	NOK	04.03.24	02.09.24	10.000.000	9.932.100	10.021.906	89.806	0,8%	20
N00010873417	5,37	Spb DIN 20/25 FRN	OSL	NOK	16.01.24	16.01.25	15.000.000	14.994.150	15.034.098	39.948	1,3%	20
N00010856842	5,35	Spb Narvik 19/24 FRN	OSL	NOK	11.03.24	11.06.24	10.000.000	10.013.800	10.019.532	5.732	0,8%	20
N00011204133	5,12	Spb Vest 22/26 FRN C	OSL	NOK	15.01.24	14.04.26	21.000.000	20.828.200	20.923.316	95.116	1,7%	20
N00010863566	5,32	Stadsbygd Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	13.03.24	13.09.24	45.000.000	44.810.550	45.086.549	275.999	3,8%	20
N00010946429	5,27	Strømmen Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	12.03.24	12.03.26	10.000.000	9.875.200	9.966.679	91.479	0,8%	20
N00011156689	5,25	Sunddal Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	25.03.24	25.09.25	10.000.000	9.877.000	9.970.056	93.056	0,8%	20
N00010873045	5,39	Søgne og Greipstad Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	15.02.24	15.02.24	15.000.000	14.988.400	15.007.496	19.096	1,2%	20
N00010917958	5,37	Søgne og Greipstad Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.03.25	15.000.000	14.878.500	15.021.105	142.605	1,2%	20
N00012903477	5,87	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	29.01.24	28.04.26	8.000.000	8.000.000	8.061.886	61.886	0,7%	20
N00011033102	5,19	Tolga-Os Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	25.03.24	25.06.24	6.000.000	5.949.060	6.002.354	53.294	0,5%	20
N0001112807	5,16	Tolga-Os Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	08.01.24	07.10.24	10.000.000	10.000.000	9.998.618	-1.382	0,8%	20
N00012519034	5,47	Tolga-Os Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	23.02.24	23.05.25	11.000.000	10.983.860	11.021.390	37.530	0,9%	20
N00010875651	5,39	Trendelag Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	26.02.24	26.02.24	3.000.000	3.000.330	3.001.885	1.555	0,2%	20
N00010876220	5,52	Trendelag Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	04.03.24	04.03.25	15.000.000	15.010.700	15.060.864	50.164	1,3%	20
N00010921216	5,18	Ørland Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	29.01.24	29.04.24	13.000.000	13.003.740	13.007.032	3.292	1,1%	20
N00010850373	5,56	Ørskog Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	23.01.24	23.04.24	10.000.000	10.009.900	10.015.783	5.883	0,8%	20
Spørrebanker									876.936.208	880.363.639	73,2%	
N00011068140	5,24	Elendomsrett AS 21/24 FRN	OSL	NOK	10.01.24	10.10.24	10.000.000	9.965.000	9.981.755	16.755	0,8%	20
Kredittforetak									9.981.755	16.755	0,8%	
N00010906142	5,52	Brage Finans AS 20/24 FRN	OSL	NOK	15.02.24	15.11.24	11.000.000	10.871.700	10.956.971	85.271	0,9%	20
N00010927270	5,17	Brage Finans AS 21/24 FRN	OSL	NOK	09.02.24	09.02.24	10.000.000	10.000.000	9.997.256	-2.744	0,8%	20
N00011082109	5,17	Brage Finans AS 21/24 FRN	OSL	NOK	27.02.24	27.05.24	32.000.000	31.738.120	31.942.128	204.008	2,7%	20
N00013003947	6,20	Brage Finans AS 6,20% CERT 182 230224		NOK	23.02.24	23.02.24	10.000.000	10.000.000	10.008.608	8.608	0,8%	20
Finansieringselskaper									62.609.820	62.904.963	5,2%	
N00010892334	5,52	Storebrand ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	11.03.24	10.09.25	8.000.000	7.992.000	8.034.532	42.532	0,7%	20
N00010917438	5,34	Eika Gruppen AS 21/24 FRN	OSL	NOK	15.01.24	15.01.24	25.000.000	25.014.000	25.002.845	-11.155	2,1%	20
Andre finansielle foretak									33.006.000	33.037.377	2,7%	
N00010965478	5,45	Bluestep Bank AB 21/24 FRN	OSL	NOK	08.01.24	08.04.24	10.000.000	9.969.540	9.983.703	14.163	0,8%	20
X52226259989	5,39	Aktia Bank Abp 20/24 FRN NOK	LUX	NOK	04.03.24	02.09.24	10.000.000	10.002.700	10.013.337	10.637	0,8%	20
X52577113827	5,97	Aktia Bank Abp 23/26 FRN NOK	LUX	NOK	19.01.24	19.01.26	8.000.000	8.016.560	8.062.754	46.194	0,7%	20



Danske Invest Norsk Likviditet II											
Årsrapport pr. 31.12.2023											
ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	Risiko klasse
XS2521227459	7,11	Arion Banki hf 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	19.02.24	18.08.25	8.000.000	8.000.000	8.002.284	2.284	20
XS2511900115	6,19	LeasePlan Corporation NV 22/24 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.24	07.11.24	10.000.000	10.000.000	10.044.551	44.551	20
XS2458567331	5,66	LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.24	18.03.25	12.000.000	11.965.800	11.984.688	18.888	20
N00011142572	5,85	NOBA Bank Group AB 21/24 FRN	OSL	NOK	05.02.24	03.05.24	20.000.000	19.836.400	19.960.150	123.750	20
N00010932445	5,53	Danske Bank A/S 21/24 FRN Islandsbanki hf (Islandsbanki)	DUB	NOK	16.02.24	16.02.24	10.000.000	10.016.500	10.007.934	-8.566	20
N00010964836	5,63	Islandsbanki hf (Islandsbanki) 21/24 FRN	DUB	NOK	26.03.24	26.03.24	14.000.000	13.830.520	13.994.309	163.789	20
XS2434370834	5,47	Landsbankinn hf. 22/25 FRN NOK	DUB	NOK	22.01.24	20.01.25	20.000.000	19.716.960	19.791.514	74.554	20
Utanlandske banker ellers								121.364.980	121.845.224	490.244	10,1%
Renteberenda verdipapirer								1.197.438.488	1.201.912.559	4.474.071	100,0%
Sum verdipapirer								1.197.438.488	1.201.912.559	4.474.071	100,0%



Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0.06%
Kjøpskostnader	0.00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0.00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0.00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0.06%
Omløpshastighet	0.69

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnleg	
Resultat før skattekostnad	56.509.402
Urealiserte kursgevinster/-tap	-6.580.184
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	4.984.003
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnleg	54.913.221

Fradragsberettiget utdeling	-54.913.221
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnleg	0

Skattepliktig urealisert resultat	4.474.065
Underskudd til fremføring	0
Grunnlegg utsatt skatt	4.474.065

Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat - Utdelt til - Årets resultat + Netto tegning / = EK 2023			
	endelseiere)	overført til EK	innløsning
1.004.224.935	56.509.402	54.913.221	1.596.182
			207.413.221
			1.213.234.337

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende	
2		1.209.840		1.000	
Innløsning kurs	Innløsning kurs	Innløsning kurs	Basiskurs	Basiskurs	Basiskurs
2023	2022	2021	2023	2022	2021
1.003	997	999	1.003	997	999

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, pålepte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrullet gjeld, pålepte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

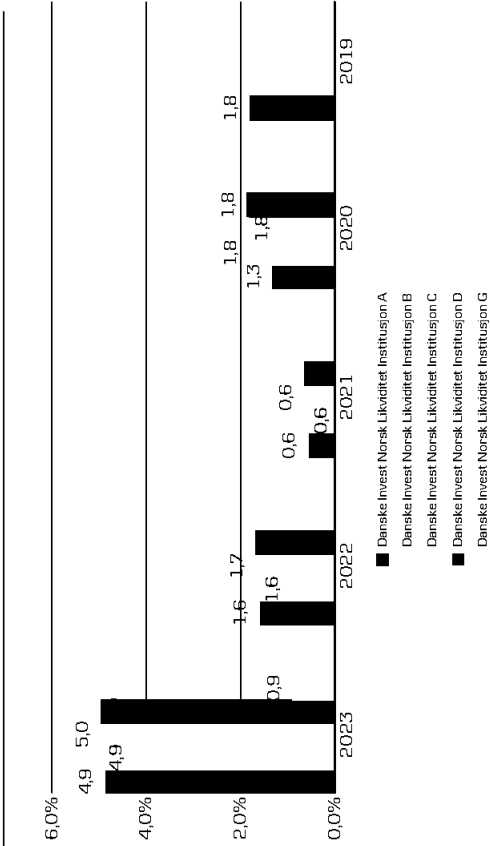
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK



Basisinformasjon		Løpetid
Basisvaluta	NOK	- 0.5 år
Investeringsunivers	Rente, NOK Pengemarked	0.5 - 1 år
Oppstart	26.04.2000	1 - 3 år
Utbytte	Ja	3 - 5 år
Forvaltet kapital, mill.	14.504,03	5 - 7 år
Risikoindikator [1-7]	1	7 - 10 år
Registreringsland	Norway	10+ år
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS	
Hjemmeside	www.danskeinvest.no	
Ref indeks	Nordic Bond Pricing Liquidity Low Risk Index NOK (NOLIQLOWRISK)	

Andelsklasse	ISIN	Antallandeler 31.12	Forvaltningskapital Mnsk 31.12	Forvaltningshonorar %	Minstatagning	Bloomberg ticker	Oppstartsdato
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A	N00010047236	2.873.762	2.877,00	0,20	3.000.000	DANILJ	26.04.2000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B	N00010873664	280.747	281,05	0,14	10.000.000	DALIBBN	19.03.2020
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C	N00010873672	410.729	411,16	0,12	50.000.000	DALICCN	19.03.2020
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D	N00010873680	7.903.309	7.913,18	0,10	100.000.000	DALIDDN	19.03.2020
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon G	N00012826876	3.015.552	3.021,62	0,04	3.000.000.000	DAINLIG	14.11.2023



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon				
Årsrapport pr. 31.12.2023				
Resultatregnskap		1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Balance
Porteføljehinntekter og -kostnader				
Renteinntekter		455.079,027	206.509,295	
2 Gevinst/tap ved realisasjon		2.764,757	-36.884,214	
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap		60.490,407	-7.178,570	
Andre porteføljehinntekter		0	51.000	
Porteføljeresultat		518.334,191	162.497,510	
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
3 Forvaltningshonorar		-13.735,168	-11.919,890	
Andre kostnader		-52.056	-33.318	
Forvaltningsresultat		-13.787,224	-11.953,208	
Resultat før skattekostnad		504.546,967	150.544,302	
4 Skattekostnad		0	0	
Årsresultat		504.546,967	150.544,302	
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				
Netto utdelt til andeleiere i året		-498.241,919	-159.539,596	
Overført til/fra opptjent egenkapital		6.305,048	-8.995,294	
Balanse		31.12.2023	31.12.2022	
Eiendeler				
2 Verdpapirportefølje		14.047.245,925	9.151.551,676	
Fordringer				
Opptjente, ikke mottatte inntekter		118.334,514	54.918,011	
Bankinnskudd		339.967,242	110.468,904	
Sum eiendeler		14.505.547,681	9.316.938,591	
5 Egenkapital				
Innskutt egenkapital				
6 Andelskapital		14.484.098,518	9.358.516,440	
Over-/underkurs		88.299,218	32.032,621	
Opptjent egenkapital		-68.369,414	-74.674,461	
Sum egenkapital		14.504.028,323	9.315.874,600	
Gjeld				
Annen gjeld		1.519,358	1.063,991	
Sum gjeld		1.519,358	1.063,991	
Sum gjeld og egenkapital		14.505.547,681	9.316.938,591	

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Morten Rasten
Styrets leder

Kirsten Helena Müller

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Portefølleoversikt

ISIN	Kupong %	Utdetder	Børs	Valutå	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedaverti	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010861909	5,58	Pareto Bank ASA 19/24 FRN	OSL	NOK	04.03.24	04.09.24	77.000.000	76.709.140	76.950.566	241.426	0,5%	20
N00010989163	5,24	Pareto Bank ASA 21/24 FRN	OSL	NOK	29.01.24	29.04.24	100.000.000	99.900.200	99.940.680	40.480	0,7%	20
N00010867971	5,35	BN Bank ASA 19/24 FRN	OSL	NOK	06.02.24	06.11.24	20.000.000	20.049.000	20.058.138	9.138	0,1%	20
N00010989155	5,42	Pareto Bank ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	29.01.24	29.04.26	37.000.000	36.009.320	36.351.157	341.837	0,3%	20
N00010915127	5,26	BN Bank ASA 20/24 FRN	OSL	NOK	15.02.24	15.02.24	8.000.000	8.005.600	8.003.919	-1.681	0,1%	20
N00012424144	5,27	Pareto Bank ASA 22/25 FRN	OSL	NOK	29.01.24	27.01.25	64.000.000	63.920.000	63.545.005	-374.995	0,5%	20
N00010907819	5,40	BN Bank ASA 20/26 FRN	OSL	NOK	27.02.24	27.11.26	85.000.000	84.685.400	84.893.589	208.189	0,6%	20
N00010872963	5,33	BN Bank ASA 20/26 FRN	OSL	NOK	15.01.24	14.01.26	30.000.000	29.770.100	30.034.287	264.187	0,2%	20
N00010895519	5,31	DNB Bank ASA 20/24 FRN	OSL	NOK	12.01.24	12.04.24	239.000.000	239.348.660	239.277.646	-71.014	1,7%	20
N00010843683	5,53	KLP Banken AS 19/24 FRN	OSL	NOK	26.02.24	26.02.24	35.000.000	35.084.810	35.034.601	-50.209	0,2%	20
N00012525031	5,23	KLP Banken AS 22/24 FRN	OSL	NOK	13.02.24	13.08.24	60.000.000	60.076.200	60.098.520	22.320	0,4%	20
N00010850142	5,35	Landkredit Bank AS 19/24 FRN	OSL	NOK	16.01.24	16.04.24	5.000.000	5.007.100	5.006.386	-714	0,0%	20
N00010890056	5,31	Landkredit Bank AS 20/25 FRN	OSL	NOK	11.03.24	10.09.25	23.000.000	22.730.580	23.074.396	343.816	0,2%	20
N00010931819	5,10	Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	OSL	NOK	15.02.24	15.02.24	91.000.000	90.923.640	91.027.409	103.769	0,6%	20
N00012617697	5,54	Storebrand Bank ASA 22/25 FRN	OSL	NOK	15.02.24	15.08.25	10.000.000	10.000.000	10.048.908	48.908	0,1%	20
N00012981630	5,58	Storebrand Bank ASA 23/26 FRN	OSL	NOK	07.02.24	07.08.26	25.000.000	25.119.750	25.134.608	14.858	0,2%	20
N00010853369	5,45	Voss Veksel ASA 19/24 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.03.24	5.000.000	5.009.550	5.004.621	-4.929	0,0%	20
N00012785155	6,00	Voss Veksel ASA 22/26 FRN	OSL	NOK	18.03.24	16.03.26	20.000.000	20.023.800	20.212.558	188.758	0,1%	20
Forretningsbanker								932.372.850	933.696.994	1.324.144	6,6%	
N00013094318	5,01	Santander Consumer AS FRN CERT 275 050924	FRN	NOK	05.03.24	05.09.24	250.000.000	250.008.000	249.973.225	-34.775	1,8%	20
N00010846322	5,59	Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	OSL	NOK	14.03.24	14.03.24	62.000.000	62.507.567	62.076.210	-431.356	0,4%	20
N00010893365	5,39	Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	OSL	NOK	15.03.24	15.09.25	25.000.000	24.532.550	25.041.273	508.723	0,2%	20
N00011146409	5,08	Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	OSL	NOK	05.02.24	05.11.24	20.000.000	20.001.000	19.997.670	-3.330	0,1%	20
N00011146425	5,27	Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN	OSL	NOK	05.02.24	05.11.26	13.000.000	12.862.720	12.861.992	-728	0,1%	20



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00013019059	5,91	Santander Consumer Bank AS 23/26 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.09.26	20.000.000	20.000.000	20.114.122	114.122	0,1%	20
Forretningsbanker, utenlandseid										152.656	2,8%	
N00010872617	5,23	Høland og Sætskog Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	08.03.24	08.03.24	20.000.000	20.028.400	20.008.766	-19.634	0,1%	20
N00010905482	5,31	Høland og Sætskog Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	13.03.24	13.09.24	25.000.000	25.046.800	25.053.038	6.238	0,2%	20
N00011074577	5,34	Høland og Sætskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	19.02.24	19.08.26	60.000.000	59.384.000	59.640.426	256.426	0,4%	20
N00010873243	5,37	Aasen Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	16.01.24	16.04.24	10.000.000	10.003.700	10.009.365	5.665	0,1%	20
N00012820028	5,83	Høland og Sætskog Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	23.01.24	23.01.26	80.000.000	80.000.000	80.665.296	665.296	0,6%	20
N00010950231	5,29	Aasen Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	10.01.24	10.10.24	8.000.000	8.008.000	8.006.750	-1.250	0,1%	20
N00011095481	4,95	Spareskillingsbanken 21/24 FRN	OSL	NOK	11.03.24	09.09.24	87.000.000	86.990.800	87.010.640	19.840	0,6%	20
N00012450644	5,42	Agder Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	26.02.24	25.08.25	10.000.000	9.900.000	10.011.007	111.007	0,1%	20
N00012929472	5,74	Spareskillingsbanken 23/26 FRN	OSL	NOK	01.03.24	01.09.26	20.000.000	20.077.200	20.162.954	85.754	0,1%	20
N00011011173	5,20	Andebu Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	27.02.24	27.05.24	20.000.000	20.016.000	20.015.814	-186	0,1%	20
N00011011181	5,40	Andebu Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	27.02.24	27.05.26	14.000.000	13.815.200	13.977.454	162.254	0,1%	20
N00010863616	5,42	Spb 1 Gudbrandsdal 19/24 FRN	OSL	NOK	18.03.24	17.09.24	10.000.000	10.018.500	10.024.580	6.080	0,1%	20
N00012822784	5,95	Andebu Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	25.03.24	25.09.26	20.000.000	20.143.200	20.213.102	69.902	0,1%	20
N00010947237	5,16	Spb 1 Gudbrandsdal 21/26 FRN	OSL	NOK	11.03.24	09.03.26	30.000.000	29.552.100	29.904.129	352.029	0,2%	20
N00010869787	5,38	Askim & Spydeberg Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	04.03.24	04.12.24	20.000.000	20.060.000	20.058.620	-1.380	0,1%	20
N00013073023	5,72	Spb 1 Gudbrandsdal 23/26 FRN	OSL	NOK	23.02.24	23.11.26	40.000.000	40.000.000	40.172.196	172.196	0,3%	20
N00010901135	5,49	Askim & Spydeberg Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	29.01.24	27.10.25	25.000.000	24.841.250	25.072.725	231.475	0,2%	20
N00010895576	5,46	Spb 1 Hallingdal Valdres 20/25 FRN	OSL	NOK	15.01.24	13.10.25	15.000.000	14.794.500	15.047.763	253.263	0,1%	20
N00010895535	5,46	Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	OSL	NOK	15.01.24	13.04.26	20.000.000	19.980.000	20.040.020	60.020	0,1%	20
N00010955230	5,13	Askim & Spydeberg Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.03.24	100.000.000	99.728.400	100.035.480	307.080	0,7%	20
N00011073199	5,21	Askim & Spydeberg Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	16.02.24	16.05.25	30.000.000	29.650.800	29.983.251	332.451	0,2%	20
N00010892524	5,52	Tinn Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	15.02.24	15.05.24	11.000.000	11.023.100	11.017.318	-5.782	0,1%	20
N00010870819	5,34	Aurskog Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	04.03.24	04.12.24	53.000.000	53.136.960	53.153.886	16.926	0,4%	20
N00010895766	5,19	Aurskog Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	15.03.24	15.03.24	6.000.000	6.007.140	6.003.207	-3.933	0,0%	20
N00010892284	5,37	Aurskog Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	04.03.24	02.09.25	12.000.000	11.820.000	12.031.636	211.636	0,1%	20
N00011184731	5,34	Aurskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	23.02.24	23.11.26	80.000.000	79.430.700	79.656.896	226.196	0,6%	20
N00012909292	5,88	Berg Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	12.02.24	12.05.26	12.000.000	12.000.000	12.086.556	86.556	0,1%	20



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Uttøder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00013094879	5,64	Berg Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	07.03.24	07.12.26	16.000.000	16.000.000	16.024.539	24.539	0,1%	20
N00010848575	5,68	Bien Spb ASA 19/24 FRN	OSL	NOK	26.01.24	26.07.24	55.000.000	55.192.500	55.177.969	-14.531	0,4%	20
N00012869462	5,46	Bien Spb ASA FRN CERT 366 200324		NOK	20.03.24	20.03.24	20.000.000	20.000.000	20.017.732	17.732	0,1%	20
N00010890106	5,60	Bjugn Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	07.02.24	07.08.24	25.000.000	25.075.650	25.074.580	-1.070	0,2%	20
N00012494576	5,56	Bjugn Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	15.02.24	15.05.25	20.000.000	19.969.600	20.059.012	89.412	0,1%	20
N00012531799	5,54	Eidsberg Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	23.02.24	23.05.25	29.000.000	28.950.400	29.102.414	152.014	0,2%	20
N00010875057	5,49	Evje og Hornnes Spb 20/25 FRN		NOK	12.02.24	12.02.25	5.000.000	4.966.350	5.012.614	46.264	0,0%	20
N00011121907	5,18	Evje og Hornnes Spb 21/24 FRN		NOK	11.01.24	11.10.24	10.000.000	9.988.300	9.996.883	8.583	0,1%	20
N00012945338	6,11	Evje og Hornnes Spb 23/26 FRN		NOK	22.03.24	22.06.26	7.000.000	7.020.180	7.068.212	48.032	0,1%	20
N00010917990	5,18	Flekkefjord Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	18.01.24	18.04.24	49.000.000	48.976.910	49.032.350	55.440	0,3%	20
N00011091316	5,03	Flekkefjord Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	08.03.24	08.09.25	30.000.000	29.330.500	29.923.017	592.517	0,2%	20
N00012612235	5,77	Flekkefjord Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	05.02.24	05.08.26	76.000.000	76.332.020	76.540.520	208.500	0,5%	20
N00010873961	5,38	Grong Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	23.01.24	23.04.25	6.000.000	5.914.800	6.013.638	98.838	0,0%	20
N00011079220	5,07	Grong Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	05.01.24	05.04.24	20.000.000	20.006.000	20.001.646	-4.354	0,1%	20
N00011079238	5,32	Grong Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	20.02.24	20.08.26	12.000.000	11.857.750	11.921.941	64.191	0,1%	20
N00011094740	5,02	Gruve Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	13.03.24	13.09.24	30.000.000	29.973.400	29.992.029	18.629	0,2%	20
N00013049452	5,87	Gruve Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	22.01.24	20.10.26	20.000.000	20.000.000	20.117.446	117.446	0,1%	20
N00012838327	5,91	Haltalen Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	12.02.24	10.02.26	20.000.000	20.000.000	20.139.824	139.824	0,1%	20
N00010865082	5,37	Haugesund Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	27.03.24	30.09.24	5.000.000	5.013.350	5.013.070	-280	0,0%	20
N00010915218	5,39	Haugesund Spb 20/26 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.03.26	35.000.000	34.659.100	35.005.796	346.696	0,2%	20
N00011204331	5,27	Haugesund Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	19.02.24	17.08.26	20.000.000	19.790.000	19.900.558	110.558	0,1%	20
N00011079170	5,39	Hegra Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	26.02.24	25.08.26	40.000.000	39.576.000	39.748.264	172.264	0,3%	20
N00010984867	5,15	Hjelmeland Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	23.01.24	23.04.24	5.000.000	4.992.000	5.002.470	10.470	0,0%	20
N00010917164	5,33	Hjelmeland Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	08.01.24	08.01.24	10.000.000	10.004.000	10.000.557	-3.443	0,1%	20
N00012460080	5,47	Hjelmeland Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	04.03.24	04.03.25	10.000.000	10.000.000	10.034.875	34.875	0,1%	20
N00012816182	5,94	Hjelmeland Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.09.26	9.000.000	9.015.930	9.079.436	63.506	0,1%	20
N00012816174	5,89	Hjelmeland Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.03.26	10.000.000	10.047.000	10.083.298	36.298	0,1%	20
N00011086928	5,11	Jæren Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	29.02.24	29.11.24	50.000.000	49.999.000	50.019.775	20.775	0,4%	20
N00010932536	5,28	Jæren Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	19.02.24	18.02.26	10.000.000	9.877.000	9.980.340	103.340	0,1%	20
N00012441676	5,41	Kvinnesdal Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	12.02.24	11.02.26	15.000.000	14.909.400	14.954.643	45.243	0,1%	20
N00012555541	6,03	Kvinnesdal Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	21.03.24	21.09.26	10.000.000	10.048.000	10.069.632	21.632	0,1%	20
N00012883257	5,38	Larvikbanken - D Spb FRN CERT 356 190324	OSL	NOK	19.03.24	19.03.24	80.000.000	80.011.600	80.072.400	60.800	0,6%	20
N00010860919	5,39	Larvikbanken - Din Personl Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	04.03.24	02.09.24	19.000.000	19.048.560	19.049.066	506	0,1%	20
N00010852353	5,35	Larvikbanken - Din Personl Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	08.02.24	08.02.24	10.000.000	10.008.000	10.004.650	-3.350	0,1%	20
N00011084014	5,27	Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	29.02.24	31.08.26	20.000.000	19.803.600	19.901.912	98.312	0,1%	20



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010984263	5,34	Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	08.01.24	08.04.26	6.000.000	5.969.040	5.987.888	18.848	0,0%	20
N00012984857	5,67	Larvikbanken - Din Personl Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	06.02.24	06.08.26	20.000.000	20.006.000	20.104.798	98.798	0,1%	20
N00010925050	5,16	Lillesands Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	08.02.24	08.02.24	4.000.000	3.996.520	4.000.884	4.364	0,0%	20
N00010925068	5,31	Lillesands Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	08.02.24	09.02.26	10.000.000	9.883.100	9.977.306	94.206	0,1%	20
N00012907528	5,80	Marker Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	05.02.24	05.05.26	5.000.000	5.000.000	5.034.394	34.394	0,0%	20
N00010864168	5,39	Melhus Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	20.03.24	20.03.24	15.000.000	14.995.500	15.013.598	18.098	0,1%	20
N00010904691	5,32	Melhus Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	05.03.24	05.06.24	27.000.000	27.014.580	27.041.037	26.457	0,2%	20
N00010893647	5,46	Melhus Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	18.03.24	17.09.25	40.000.000	39.506.000	40.091.468	585.468	0,3%	20
N00011019143	5,16	Melhus Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	09.01.24	09.10.24	10.000.000	9.991.000	10.005.341	14.341	0,1%	20
N00012837859	5,74	Melhus Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	01.03.24	01.09.26	20.000.000	20.035.800	20.133.516	97.716	0,1%	20
N00010874217	5,47	Nidaros Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	30.01.24	30.04.25	27.000.000	26.798.800	27.065.821	267.021	0,2%	20
N00010928450	5,24	Nidaros Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	09.02.24	09.02.24	35.000.000	34.983.900	35.009.429	25.529	0,2%	20
N00012654450	5,67	Nidaros Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	26.02.24	25.08.25	25.000.000	24.912.250	25.105.795	193.545	0,2%	20
N00010848377	2,42	OBOS-banken AS 19/24	OSL	NOK	22.03.24	22.03.24	164.000.000	161.356.280	163.063.511	1.707.231	1,2%	20
N00010869647	5,31	OBOS-banken AS 19/24 FRN	OSL	NOK	29.02.24	29.05.24	19.000.000	18.997.340	19.028.202	30.862	0,1%	20
N00010884513	5,67	OBOS-banken AS 20/25 FRN	OSL	NOK	04.03.24	03.06.25	58.000.000	58.183.600	58.449.894	266.294	0,4%	20
N00012635152	5,54	OBOS-banken AS 22/25 FRN	OSL	NOK	26.02.24	25.11.25	35.000.000	34.898.500	35.167.395	268.895	0,3%	20
N00010861404	5,42	Odal Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	29.02.24	29.06.25	5.000.000	5.012.600	5.010.375	-2.225	0,0%	20
N00012553041	5,65	Opdals Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	18.03.24	16.06.25	20.000.000	20.085.288	20.000.000	85.288	0,1%	20
N00010849870	5,50	Orkla Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	11.01.24	11.04.24	44.000.000	44.074.530	44.062.634	-11.896	0,3%	20
N00010902174	5,32	Orkla Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	25.01.24	25.01.24	61.000.000	61.037.960	61.017.348	-20.612	0,4%	20
N00010872849	5,47	Orkla Spb 20/26 FRN	OSL	NOK	09.01.24	09.01.26	9.000.000	8.909.250	9.020.181	110.931	0,1%	20
N00011094708	4,97	Orkla Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	11.03.24	10.12.24	12.000.000	11.997.000	12.000.167	3.167	0,1%	20
N00012559337	5,94	Orkla Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	22.03.24	22.09.26	20.000.000	20.178.200	20.229.206	51.006	0,1%	20
N00011204232	5,20	Orkla Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	17.01.24	17.04.26	8.000.000	7.939.120	7.974.106	34.986	0,1%	20
N00010869035	5,65	Oslofjord Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	21.02.24	21.11.24	11.000.000	11.045.100	11.043.795	-1.305	0,1%	20
N00012489410	5,56	Oslofjord Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	04.01.24	04.04.25	20.000.000	20.000.000	20.067.304	67.304	0,1%	20
N00010984255	5,23	Rindal Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	22.01.24	22.04.24	4.000.000	3.995.200	4.002.086	6.886	0,0%	20
N00011090292	5,15	Rindal Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	06.03.24	06.03.25	15.000.000	14.837.200	14.988.212	151.012	0,1%	20
N00012834300	5,98	Rindal Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	05.02.24	03.02.26	10.000.000	10.000.000	10.082.183	82.183	0,1%	20
N00010868862	5,46	Romerike Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	19.02.24	18.11.24	44.000.000	44.148.530	44.148.738	208	0,3%	20
N00010907165	5,35	Romerike Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	20.02.24	20.02.24	90.000.000	90.145.200	90.055.755	-89.445	0,6%	20
N00010904949	5,72	Romerike Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	06.02.24	06.11.25	32.000.000	31.855.200	32.250.029	394.829	0,2%	20
N00010890809	5,54	Romerike Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	18.03.24	17.09.25	26.000.000	25.678.600	26.114.728	436.128	0,2%	20
N00010907199	5,49	Romerike Spb 20/26 FRN	OSL	NOK	19.02.24	19.02.26	30.000.000	29.857.500	30.068.397	210.897	0,2%	20
N00011107534	5,17	Romerike Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	25.03.24	23.09.24	11.000.000	11.009.900	11.010.460	560	0,1%	20
N00012780032	5,87	Romerike Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	07.03.24	07.12.26	50.000.000	50.585.000	50.660.725	75.725	0,4%	20
N00013017665	5,51	Romerike Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	14.03.24	14.09.26	50.000.000	50.124.000	50.240.875	116.875	0,4%	20
N00010851892	5,42	Romsdal Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	12.02.24	10.05.24	32.000.000	32.040.960	32.045.504	4.544	0,2%	20



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon											
ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	Risiko klasse
N00012534629	5,55	Romsdal Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	23.02.24	23.05.25	15.000.000	14.817.300	15.054.992	237.692	0,1%
N00010852726	5,46	Rørosbanken Røros Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	21.02.24	21.05.24	26.000.000	26.033.680	26.040.823	7.143	0,2%
N00010923006	5,32	Rørosbanken Røros Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	05.02.24	04.02.26	40.000.000	39.645.000	39.904.888	259.888	0,3%
N00010831944	2,53	Sandnes Spb 18/24 2,525% OSL	OSL	NOK	19.06.24	19.06.24	10.000.000	9.745.000	9.885.983	140.983	0,1%
N00010845969	5,37	Sandnes Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	11.03.24	11.03.24	57.000.000	57.208.620	57.051.420	-157.200	0,4%
N00010917172	5,16	Sandnes Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	12.03.24	12.06.26	50.000.000	49.697.000	49.892.270	195.270	0,4%
N00013091850	5,41	Sandnes Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	07.03.24	07.12.26	100.000.000	100.015.000	100.219.960	204.960	0,7%
N00010947245	5,20	Selbu Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	08.02.24	08.05.24	10.000.000	9.990.100	10.005.697	15.597	0,1%
N00010866577	5,33	Skagerrak Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	18.01.24	18.04.24	23.000.000	23.033.850	23.027.453	-6.397	0,2%
N00010911837	5,29	Skagerrak Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	11.03.24	09.12.25	25.000.000	24.836.750	25.035.583	198.833	0,2%
N00011129561	5,22	Skagerrak Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	19.01.24	19.10.26	60.000.000	59.435.600	59.692.524	256.924	0,4%
N00011017121	5,18	Skagerrak Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	08.03.24	08.06.26	50.000.000	49.657.000	49.872.655	215.655	0,4%
N00012654518	5,59	Skagerrak Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	29.02.24	29.08.25	106.000.000	105.617.440	106.563.899	946.459	0,8%
N00011161499	5,27	Skudenes & Aakra Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	26.03.24	26.03.26	40.000.000	39.385.200	39.854.400	469.200	0,3%
N00010856909	5,39	Skue Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	11.03.24	11.06.24	9.000.000	9.019.220	9.019.150	-70	0,1%
N00010843568	5,67	Skue Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	20.02.24	20.02.24	69.000.000	69.207.000	69.071.822	-135.178	0,5%
N00010892730	5,33	Skue Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	05.02.24	04.11.24	48.000.000	48.121.920	48.120.005	-1.915	0,3%
N00010875461	5,44	Skue Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	19.02.24	19.11.25	42.000.000	41.423.450	42.087.410	663.960	0,3%
N00013010439	5,65	Sogn Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	11.03.24	11.09.26	43.000.000	43.027.060	43.198.239	171.179	0,3%
N00012436262	5,21	Soknedal Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	07.02.24	07.02.25	10.000.000	10.000.000	9.996.259	-3.741	0,1%
N00010816812	2,45	Spb 1 Nord-Norge 18/24 2,45%	OSL	NOK	22.02.24	22.02.24	209.000.000	206.491.200	208.286.119	1.794.919	1,5%
N00010886666	5,45	Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	OSL	NOK	27.03.24	30.06.25	12.000.000	11.974.800	12.057.889	83.089	0,1%
N00012934621	5,60	Spb 1 Nord-Norge 23/26 FRN	OSL	NOK	04.03.24	02.06.26	40.000.000	40.000.000	40.295.236	295.236	0,3%
N00010864507	5,39	Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN	OSL	NOK	25.03.24	25.03.24	61.000.000	61.080.130	61.066.075	-14.055	0,4%
N00010866734	5,37	Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN	OSL	NOK	18.01.24	18.10.24	10.000.000	10.034.000	10.030.658	-3.342	0,1%
N00010861677	5,38	Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN	OSL	NOK	04.03.24	03.09.24	50.000.000	50.145.500	50.142.560	-2.940	0,4%
N00012697806	5,64	Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	OSL	NOK	11.03.24	09.12.25	30.000.000	30.033.300	30.261.123	227.823	0,2%
N00010814205	2,19	Spb 1 SMN 18/24 2,19%	OSL	NOK	18.01.24	18.01.24	15.000.000	14.767.500	14.983.338	215.838	0,1%
N00010831175	2,33	Spb 1 SMN 18/24 2,33%	OSL	NOK	28.02.24	28.02.24	130.000.000	127.609.320	129.477.569	1.868.249	0,9%
N00010850340	2,39	Spb 1 SMN 19/24 2,39%	OSL	NOK	16.04.24	16.04.24	61.000.000	59.986.100	60.539.255	553.155	0,4%
N00010840895	2,44	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,44%	OSL	NOK	16.01.24	16.01.24	113.000.000	111.410.450	112.900.786	1.490.336	0,8%
N00010841141	5,47	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN	OSL	NOK	16.01.24	16.01.24	174.000.000	174.441.603	174.042.091	-399.512	1,2%
N00010861636	5,24	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN	OSL	NOK	04.03.24	03.09.24	46.000.000	46.092.000	46.096.747	4.747	0,3%
N00010907843	5,28	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	OSL	NOK	05.02.24	03.02.26	24.000.000	23.836.560	24.008.460	171.900	0,2%
N00012747866	5,80	Spb 1 SR-Bank ASA 22/25 FRN	OSL	NOK	31.01.24	31.10.25	40.000.000	40.005.600	40.421.148	415.548	0,3%



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010768476	2,25	Spb 1 Sørøst-Norge 16/24 2,245%	OSL	NOK	22.01.24	22.01.24	15.000.000	14.915.400	14.979.311	63.911	0,1%	20
N00010843238	5,50	Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN	OSL	NOK	13.02.24	13.02.24	4.000.000	4.014.840	4.003.092	-11.748	0,0%	20
N00010868631	5,32	Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN	OSL	NOK	13.02.24	13.11.24	30.000.000	30.069.000	30.087.483	18.483	0,2%	20
N00010894249	5,51	Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN	OSL	NOK	22.03.24	22.09.25	8.000.000	7.915.080	8.038.306	123.226	0,1%	20
N00010936842	5,07	Spb 1 Sørøst-Norge 21/24 FRN	OSL	NOK	23.02.24	23.05.24	10.000.000	10.008.000	10.006.228	-1.772	0,1%	20
N00011179731	5,27	Spb 1 Sørøst-Norge 21/26 FRN	OSL	NOK	20.02.24	20.11.26	70.000.000	69.455.400	69.747.454	292.054	0,5%	20
N00011079782	5,31	Spb 1 Sørøst-Norge 21/26 FRN	OSL	NOK	26.02.24	25.08.26	10.000.000	9.946.400	9.985.700	39.300	0,1%	20
N00010834328	2,68	Spb 1 Østfold Akershus 18/24 2,68%	OSL	NOK	22.02.24	22.02.24	88.000.000	86.738.400	87.722.518	984.118	0,6%	20
N00010830672	5,37	Spb 1 Østlandet 18/24 FRN	OSL	NOK	23.02.24	23.08.24	73.000.000	73.183.960	73.188.968	5.008	0,5%	20
N00010861511	5,43	Spb 68 grader Nord 19/24 FRN	OSL	NOK	28.02.24	28.08.24	24.000.000	24.058.220	24.058.195	-25	0,2%	20
N00010848500	5,60	Spb 68 grader Nord 19/24 FRN	OSL	NOK	22.03.24	22.03.24	5.000.000	5.010.000	5.006.890	-3.111	0,0%	20
N00010941164	5,27	Spb 68 grader Nord 21/26 FRN	OSL	NOK	26.02.24	26.02.26	20.000.000	19.699.000	19.935.966	236.966	0,1%	20
N00010861354	5,39	Spb DIN 19/24 FRN	OSL	NOK	04.03.24	02.09.24	5.000.000	5.011.500	5.010.953	-547	0,0%	20
N00010895618	5,27	Spb Møre 20/24 FRN	OSL	NOK	15.01.24	15.07.24	25.000.000	25.062.500	25.046.615	-15.885	0,2%	20
N00012881145	5,71	Spb Møre 23/26 FRN	OSL	NOK	27.03.24	31.03.26	30.000.000	30.223.500	30.280.161	56.661	0,2%	20
N00010856842	5,35	Spb Narvik 19/24 FRN	OSL	NOK	11.03.24	11.06.24	34.000.000	34.059.800	34.066.409	6.609	0,2%	20
N00010863509	2,09	Spb Sogn og Fjordane 19/24 2,09% FRN	OSL	NOK	28.08.24	28.08.24	10.000.000	9.717.400	9.821.366	103.966	0,1%	20
N00010891880	5,34	Spb Sogn og Fjordane 20/25 FRN	OSL	NOK	28.02.24	28.08.25	5.000.000	4.952.457	5.012.316	59.858	0,0%	20
N00011096554	4,99	Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	OSL	NOK	15.01.24	15.10.24	20.000.000	19.988.600	20.004.618	16.018	0,1%	20
N00010830631	2,46	Spb Sør 18/24 2,46%	OSL	NOK	28.08.24	28.08.24	48.000.000	46.921.600	47.252.410	330.810	0,3%	20
N00010864093	2,07	Spb Vest 19/24 2,07%	OSL	NOK	19.09.24	19.09.24	59.000.000	57.712.440	57.858.616	146.176	0,4%	20
N00010861743	5,22	Spb Vest 19/24 FRN	OSL	NOK	04.03.24	04.09.24	15.000.000	15.027.790	15.029.634	1.844	0,1%	20
N00011109597	5,02	Spb Vest 21/24 FRN	OSL	NOK	27.02.24	27.11.24	10.000.000	10.003.100	10.000.919	-2.181	0,1%	20
N00010918063	5,32	Spb Vest 21/24 FRN	OSL	NOK	18.01.24	18.01.24	20.000.000	20.030.000	20.004.344	-25.656	0,1%	20
N00011204133	5,12	Spb Vest 22/26 FRN C	OSL	NOK	15.01.24	14.04.26	50.000.000	49.730.000	49.817.420	87.420	0,4%	20
N00010700263	4,10	Spb Øst 14/24 4,10%	OSL	NOK	10.01.24	10.01.24	14.000.000	13.983.200	13.997.624	14.424	0,1%	20
N00010835002	2,67	Spb Øst 18/24 2,67%	OSL	NOK	25.03.24	25.03.24	11.000.000	10.836.100	10.941.167	105.067	0,1%	20
N00012495391	5,39	Strømmen Spb 22/24 FRN	OSL	NOK	08.01.24	08.10.24	13.000.000	13.013.390	13.021.207	7.817	0,1%	20
N00011156689	5,25	Sunddal Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	25.03.24	25.09.25	10.000.000	9.877.000	9.970.056	93.056	0,1%	20
N00010873045	5,39	Søgne og Greipstad Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	15.02.24	15.02.24	40.000.000	40.033.000	40.019.988	-13.012	0,3%	20



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon											
Årsrapport pr. 31.12.2023											
ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	Risiko klasse
N00013052910	5,78	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	22.01.24	20.10.26	20.000.000	20.000.000	20.106.308	106.308	20
N00013099853	5,55	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	15.03.24	15.12.26	15.000.000	14.995.800	15.009.896	14.096	20
N00012903477	5,87	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	29.01.24	28.04.26	26.000.000	26.000.000	26.201.128	201.128	20
N00012519034	5,47	Tolga-Øs Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	23.02.24	23.05.25	16.000.000	15.940.800	16.031.112	90.312	20
N00013094953	5,68	Tolga-Øs Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	07.03.24	07.12.26	21.000.000	21.000.000	21.055.005	55.005	20
N00010872625	5,29	Totens Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	13.02.24	13.11.24	157.000.000	157.321.850	157.382.452	60.602	20
N00010867583	5,59	Trøndelag Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	05.02.24	05.11.24	20.000.000	20.067.000	20.079.530	12.530	20
N00010875651	5,39	Trøndelag Spb 20/24 FRN	OSL	NOK	26.02.24	26.02.24	61.000.000	61.093.440	61.038.326	-55.114	20
N00012559295	5,58	Trøndelag Spb 22/24 FRN	OSL	NOK	21.03.24	21.06.24	20.000.000	20.027.410	20.046.100	18.690	20
N00012714338	6,26	Trøndelag Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	27.03.24	30.03.26	11.000.000	11.121.550	11.185.811	64.261	20
N00012935321	5,76	Trøndelag Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	08.03.24	08.06.26	30.000.000	30.000.000	30.242.850	242.850	20
N00013005298	5,90	Valle Spb 23/26 FRN	OSL	NOK	01.03.24	01.09.26	4.000.000	4.000.800	4.019.133	18.333	20
N00010890940	5,66	Ørland Spb 20/25 FRN	OSL	NOK	19.02.24	19.11.25	21.000.000	20.924.340	21.088.292	163.952	20
N00010921216	5,18	Ørland Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	29.01.24	29.04.24	40.000.000	40.018.200	40.021.636	3.436	20
N00012816802	5,40	Ørland Spb FRN CERT 360 120124	OSL	NOK	12.01.24	12.01.24	25.000.000	25.000.000	25.002.950	2.950	20
Sperrebanker								5.859.345.430	5.885.289.305	25.943.873	41,9%
N00010864606	5,08	KLP Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID	OSL	NOK	26.03.24	26.09.25	30.000.000	30.043.800	30.045.618	1.818	10
N00010816200	5,16	Eiendomskreditt AS 18/24 FRN C COVID	OSL	NOK	15.03.24	17.06.25	47.000.000	47.098.700	47.066.388	-32.313	10
N00011068140	5,24	Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	OSL	NOK	10.01.24	10.10.24	145.000.000	144.505.350	144.735.448	230.098	20
N00012992108	6,13	Eiendomskreditt AS 23/26 FRN	OSL	NOK	26.02.24	25.08.26	20.000.000	19.991.000	20.089.450	98.450	20
N00013105841	5,40	Eiendomskreditt AS FRN CERT 244 210824	OSL	NOK	21.02.24	21.08.24	80.000.000	80.004.000	80.021.744	17.744	20
N00010845936	5,40	Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	OSL	NOK	11.03.24	11.03.24	35.000.000	35.064.050	35.032.085	-31.966	20
N00010849433	5,49	Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	OSL	NOK	26.03.24	26.06.24	45.000.000	45.068.200	45.104.076	35.876	20
N00013101576	5,62	Eika Boligkreditt AS 23/26 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.12.26	53.000.000	53.000.000	53.049.131	49.131	20
N00010882020	5,07	Landkreditt Bol AS 20/24 FRN STEP C COVID	OSL	NOK	13.03.24	12.09.25	20.000.000	20.040.800	20.034.170	-6.630	10
N00010864937	5,07	Verd Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVID	OSL	NOK	27.03.24	30.09.25	99.000.000	99.184.140	99.156.173	-27.968	10
N00010850134	5,49	Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	12.01.24	12.04.24	17.000.000	17.039.780	17.026.773	-13.007	20
N00010868474	5,41	Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	OSL	NOK	12.02.24	11.11.24	130.000.000	130.291.200	130.420.550	129.350	20
N00010921380	5,12	Kredittforeningen for Spb 21/24 FRN	OSL	NOK	05.02.24	03.05.24	113.000.000	112.905.510	113.086.140	180.630	20



65 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010921372	5,27	Kreditforeningen for Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	05.02.24	03.02.26	50.000.000	49.491.500	49.893.450	401.950	0,4%	20
N00012495284	5,31	Kreditforeningen for Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	08.02.24	08.05.25	20.000.000	19.965.000	20.042.270	77.270	0,1%	20
N00012524968	5,51	Kreditforeningen for Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	12.02.24	11.05.26	20.000.000	20.007.800	20.041.614	33.814	0,1%	20
N00010894348	5,69	Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVID	OSL	NOK	04.03.24	02.09.25	30.000.000	30.174.000	30.154.929	-19.071	0,2%	10
Kreditforetak									953.874.830	955.000.009	6,8%	
N00010875065	5,41	Brage Finans AS 20/24 FRN	OSL	NOK	15.01.24	15.07.24	74.000.000	73.569.730	73.885.359	315.629	0,5%	20
N00010906142	5,52	Brage Finans AS 20/24 FRN	OSL	NOK	15.02.24	15.11.24	162.000.000	160.985.060	161.366.305	381.245	1,1%	20
N00011147084	5,03	Brage Finans AS 21/24 FRN	OSL	NOK	11.03.24	09.09.24	184.000.000	182.547.060	183.114.518	567.458	1,3%	20
N00010927270	5,17	Brage Finans AS 21/24 FRN	OSL	NOK	09.02.24	09.02.24	78.000.000	77.500.350	77.978.597	478.247	0,6%	20
N00011082109	5,17	Brage Finans AS 21/24 FRN	OSL	NOK	27.02.24	27.05.24	90.000.000	89.649.600	89.837.235	187.635	0,6%	20
N00010925027	5,36	Brage Finans AS 21/26 FRN	OSL	NOK	12.02.24	11.02.26	12.000.000	11.664.000	11.784.232	120.232	0,1%	20
N00010998578	5,36	Brage Finans AS 21/26 FRN	OSL	NOK	12.02.24	12.05.26	20.000.000	19.454.000	19.580.210	126.210	0,1%	20
N00011082125	5,36	Brage Finans AS 21/26 FRN	OSL	NOK	27.02.24	27.08.26	15.000.000	14.578.300	14.617.761	39.461	0,1%	20
N00011203440	5,21	Brage Finans AS 22/25 FRN	OSL	NOK	19.02.24	05.02.25	35.000.000	34.688.850	34.677.573	-11.277	0,2%	20
N00012549577	5,65	Brage Finans AS 22/25 FRN	OSL	NOK	18.03.24	16.06.25	50.000.000	50.000.000	49.657.710	-342.290	0,4%	20
N00013003947	6,20	Brage Finans AS 6.20% CERT 182 2.30224		NOK	23.02.24	23.02.24	102.000.000	102.000.000	102.087.802	87.802	0,7%	20
Finansieringselskaper									816.636.950	818.587.302	5,8%	
N00010892334	5,52	Storebrand ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	11.03.24	10.09.25	15.000.000	14.813.400	15.064.748	251.348	0,1%	20
N00010917438	5,34	Eika Gruppen AS 21/24 FRN	OSL	NOK	15.01.24	15.01.24	35.000.000	34.951.850	35.003.983	52.133	0,2%	20
Andre finansielle foretak									49.765.250	50.068.731	0,4%	
N00010863962	5,05	Akershus fylke 19/24 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.09.24	50.000.000	50.018.000	50.022.510	4.510	0,4%	20
N00011101644	4,92	Buskerud fylke 21/24 FRN	OSL	NOK	20.03.24	20.06.24	60.000.000	59.966.400	59.987.874	21.474	0,4%	20
N00013070995	5,16	PRE: Randaberg komm 5,16% CERT 365 151124		NOK	15.11.24	15.11.24	50.000.000	50.177.500	50.146.490	-31.010	0,4%	20
N00012937574	4,76	Sande komm (Larsne 4,76% CERT 365 070624		NOK	07.06.24	07.06.24	10.000.000	9.980.000	9.985.476	5.476	0,1%	20
N00010859556	2,01	Trondelag fylke 19/24 2,01 3%	OSL	NOK	08.07.24	08.07.24	50.000.000	48.931.500	49.252.170	320.670	0,4%	20
N00010843139	2,20	Vestland fylke 19/24 2,195% OSL		NOK	14.02.24	14.02.24	97.000.000	95.371.250	96.695.304	1.324.054	0,7%	20
Fylkeskommuner									314.444.650	316.089.824	2,3%	
N00011132425	4,88	Arendal komm 21/24 FRN	OSL	NOK	03.01.24	03.10.24	10.000.000	9.994.200	9.992.900	-1.300	0,1%	20
N00013076984	5,07	Arendal komm 5,07% CERT 273 2.30824		NOK	23.08.24	23.08.24	200.000.000	200.094.000	200.187.540	93.540	1,4%	20
N00012898644	4,31	Asker komm 4,31% CERT 364 190424		NOK	19.04.24	19.04.24	135.000.000	134.600.400	134.678.768	78.368	1,0%	20
N00010866031	1,92	Bjernalfjorden komm 19/24 1,91 7%	OSL	NOK	14.10.24	14.10.24	50.000.000	48.563.500	48.897.770	334.270	0,3%	20
N00012944729	4,97	Bode komm 4,965% CERT 364 140624		NOK	14.06.24	14.06.24	63.000.000	63.020.790	62.962.150	-58.640	0,4%	20



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00012549528	4,90	Eidsvoll komm 22/24 FRN	OSL	NOK	14.03.24	14.06.24	20.000.000	20.012.600	20.004.456	-8.144	0,1%	20
N00013057992	5,24	Elverum komm 5,24% CERT 273 260724		NOK	26.07.24	26.07.24	30.000.000	30.008.700	30.043.413	34.713	0,2%	20
N00012848474	4,01	Fjaler komm 4,01% CERT 365 210224		NOK	21.02.24	21.02.24	10.000.000	9.992.900	9.986.352	-6.548	0,1%	20
N00012928821	4,59	Fredrikstad komm 4,587% CERT 355 210524		NOK	21.05.24	21.05.24	100.000.000	99.595.000	99.802.290	207.290	0,7%	20
N00012564238	5,15	Grimstad komm 22/24 FRN	OSL	NOK	27.03.24	28.06.24	50.000.000	50.062.500	50.048.530	-13.970	0,4%	20
N00010931173	0,98	Harstad komm 21/24 0,98% OSL	OSL	NOK	15.02.24	15.02.24	80.000.000	78.753.600	79.633.544	879.944	0,6%	20
N00012531054	5,02	Indre Fosen komm 22/24 FRN	OSL	NOK	23.02.24	23.05.24	10.000.000	10.002.400	10.003.799	1.399	0,1%	20
N00013099309	4,88	Kristiansund komm 4,879% CERT 091 120324		NOK	12.03.24	12.03.24	146.100.000	146.106.867	146.085.770	-21.097	1,0%	20
N00010847197	5,20	Larvik komm 19/24 FRN	OSL	NOK	20.03.24	20.03.24	45.000.000	45.049.500	45.029.610	-19.890	0,3%	20
N00013048744	5,22	Lier komm 5,22% CERT 365 181024		NOK	18.10.24	18.10.24	85.000.000	85.083.450	85.229.449	145.999	0,6%	20
N00010894173	5,08	Lillehammer komm 20/24 FRN	OSL	NOK	25.03.24	23.09.24	7.000.000	7.003.920	7.004.050	130	0,0%	20
N00012714288	5,32	Lillestrøm komm 22/24 FRN	OSL	NOK	03.01.24	03.10.24	20.000.000	20.056.200	20.049.782	-6.418	0,1%	20
N00010847171	5,20	Molde komm 19/24 FRN	OSL	NOK	20.03.24	20.03.24	10.000.000	10.007.490	10.006.580	-910	0,1%	20
N00010863897	5,09	Molde komm 19/24 FRN	OSL	NOK	20.03.24	18.09.24	7.000.000	7.002.310	7.003.564	1.254	0,0%	20
N00011104135	4,90	Notodden komm 21/24 FRN	OSL	NOK	21.03.24	21.03.24	15.000.000	14.999.250	15.000.441	1.191	0,1%	20
N00010752702	2,35	Oslo komm 15/24 2,35% PRE: Askey komm 4,89% CERT 274 210324	OSL	NOK	04.09.24	04.09.24	78.000.000	76.416.800	76.733.709	316.909	0,5%	20
N00012948175	4,89	PRE: Askey komm 5,127% CERT 274 150824		NOK	21.03.24	21.03.24	150.000.000	149.724.000	149.942.445	218.445	1,1%	20
N00013068155	5,13	PRE: Lillehammer komm 5,05% CERT 182 240524		NOK	15.08.24	15.08.24	100.000.000	100.004.500	100.114.440	109.940	0,7%	20
N00013077644	5,05	PRE: Sandnes komm 5,06% CERT 182 240524		NOK	24.05.24	24.05.24	100.000.000	100.008.600	100.016.400	7.800	0,7%	20
N00013077032	5,06	PRE: Sula komm 5,22% CERT 183 050424		NOK	24.05.24	24.05.24	112.000.000	112.089.600	112.022.613	-66.987	0,8%	20
N00013034462	5,22	PRE: Øygarden komm 5,15% CERT 366 061124		NOK	05.04.24	05.04.24	75.000.000	75.006.000	75.034.898	28.898	0,5%	20
N00013063552	5,15	Porsgrunn komm 21/24 FRN	OSL	NOK	06.11.24	06.11.24	50.000.000	50.045.000	50.130.880	85.880	0,4%	20
N00011088718	4,83	Rauma komm 19/24 2,045% OSL	OSL	NOK	04.03.24	03.09.24	10.000.000	9.986.600	9.993.059	6.459	0,1%	20
N00010849219	2,05	Sandnes komm 19/24 2,129% CERT 365 070624	OSL	NOK	04.04.24	04.04.24	16.000.000	15.646.720	15.878.371	231.651	0,1%	20
N00010848278	2,13	Sandnes komm 4,19% CERT 364 230224		NOK	19.03.24	19.03.24	94.000.000	93.020.290	93.434.515	414.225	0,7%	20
N00012852641	4,19	Sandnes komm 4,77% CERT 365 070624		NOK	23.02.24	23.02.24	50.000.000	50.062.500	49.940.700	-121.800	0,4%	20
N00012938341	4,77	Sauda komm 4,82% CERT 273 080324		NOK	07.06.24	07.06.24	100.000.000	99.900.000	99.858.830	-41.170	0,7%	20
N00012939083	4,82			NOK	08.03.24	08.03.24	10.000.000	9.979.200	9.996.117	16.917	0,1%	20



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon											
Årsrapport pr. 31.12.2023											
ISIN	Kupong %	Uttødder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	Risiko klasse
N00010865710	1,97	Skien komm 19/24 1,974%	OSL	NOK	07.10.24	07.10.24	32.000.000	31.074.976	31.321.782	246.806	0,2%
N00010863913	1,87	Sola komm 19/24 1,874%	OSL	NOK	16.09.24	16.09.24	25.000.000	24.198.250	24.486.193	287.943	0,2%
N00013018432	5,30	Stad komm 5,295% CERT 365 170924		NOK	17.09.24	17.09.24	24.999.998	25.051.998	25.061.968	9.970	0,2%
N00011077661	1,43	Stord komm 21/24 1,425%	OSL	NOK	20.08.24	20.08.24	35.000.000	34.071.100	34.250.636	179.536	0,2%
N00013095661	4,88	Stord komm 4,879% CERT 091 110324		NOK	11.03.24	11.03.24	83.000.000	83.004.150	82.992.372	-11.778	0,6%
N00012933565	4,60	Suradall komm 4,599% CERT 366 050624		NOK	05.06.24	05.06.24	20.000.000	19.898.600	19.958.126	59.526	0,1%
N00013023275	5,14	Tronheide komm 5,14% CERT 153 210224		NOK	21.02.24	21.02.24	150.000.000	149.992.500	150.040.890	48.390	1,1%
N00010952807	4,82	Trysil komm 21/24 FRN	OSL	NOK	12.03.24	12.03.24	30.000.000	30.005.700	29.997.153	-8.547	0,2%
N00010922941	4,88	Tysvær komm 21/24 FRN	OSL	NOK	01.02.24	01.02.24	10.000.000	9.993.300	10.000.580	7.280	0,1%
N00012701327	5,30	Tysvær komm 22/24 FRN	OSL	NOK	18.03.24	16.09.24	49.000.000	49.129.850	49.106.208	-23.643	0,3%
N00010849862	2,14	Ullensvang komm 19/24 2,143%	OSL	NOK	11.04.24	11.04.24	20.000.000	19.762.000	19.842.968	80.968	0,1%
N00012845041	3,96	Ullensvang komm 3,96% CERT 364 160224		NOK	16.02.24	16.02.24	30.000.000	30.000.000	29.961.900	-38.100	0,2%
N00010917727	4,94	Øygarden komm 21/24 FRN	OSL	NOK	12.01.24	12.01.24	16.000.000	15.998.400	16.000.555	2.155	0,1%
N00012552399	4,91	Øygarden komm 22/24 FRN	OSL	NOK	14.03.24	14.06.24	20.000.000	20.013.600	20.005.346	-8.254	0,1%
N00013017640	5,22	Øygarden komm 5,22% CERT 182 120324		NOK	12.03.24	12.03.24	20.000.000	20.001.600	20.008.392	6.792	0,1%
Kommuner								2.594.095.411	2.597.782.804	3.687.392	18,5%
N00013068171	5,05	PRE: Vegarn AS 5,05% CERT 182 140524		NOK	14.05.24	14.05.24	140.000.000	139.996.357	139.986.182	-10.175	1,0%
N00013091884	4,91	PRE: Vegfinans Innla AS 4,91% CERT 091 040324		NOK	04.03.24	04.03.24	250.000.000	250.025.000	249.974.950	-50.050	1,8%
N00013080572	4,87	Vegfinans Vest AS 4,87% CERT 092 270224		NOK	27.02.24	27.02.24	200.000.000	200.000.000	199.973.120	-26.880	1,4%
Selvstendige kommuneforetak								590.021.357	589.934.252	-87.105	4,2%
N00010965478	5,45	Bluestep Bank AB 21/24 FRN	OSL	NOK	08.01.24	08.04.24	100.000.000	99.815.324	99.837.030	21.706	0,7%
XS222625989	5,39	Aktia Bank Abp 20/24 FRN NOK	LUX	NOK	04.03.24	02.09.24	88.000.000	88.010.570	88.117.366	106.796	0,6%
XS2577113827	5,97	Aktia Bank Abp 23/26 FRN NOK	LUX	NOK	19.01.24	19.01.26	40.000.000	40.041.400	40.313.772	272.372	0,3%
XS2521227459	7,11	Arion Bank hf 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	19.02.24	18.08.25	14.000.000	14.000.000	14.003.997	3.997	0,1%
XS2511900115	6,19	LeasePlan Corporation NV 22/24 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.24	07.11.24	25.000.000	25.000.000	25.111.378	111.378	0,2%
XS2458567331	5,66	LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.24	18.03.25	46.000.000	45.913.940	45.941.304	27.364	0,3%
XS2468135236	5,56	LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.24	07.05.25	25.000.000	24.538.500	24.918.645	380.145	0,2%
XS2564110596	6,71	LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.24	08.12.25	40.000.000	40.506.800	40.529.900	23.100	0,3%



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon											
Årsrapport pr. 31.12.2023											
ISIN	Kupong i%	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedaverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond klasse
N000011142572	5,85	NOBA Bank Group AB 21/24 FRN	OSL	NOK	05.02.24	03.05.24	80.000.000	79.921.000	79.840.600	-80.400	0,6%
N000010884547	5,79	Danske Bank A/S 20/26 FRN C	DUB	NOK	04.03.24	04.06.26	70.000.000	70.381.200	70.326.067	-55.133	0,5%
N000010932445	5,53	Danske Bank A/S 21/24 FRN	DUB	NOK	16.02.24	16.02.24	28.000.000	28.037.740	28.022.215	-15.525	0,2%
XS2325336092	5,83	Islandsbanki hf (Islandsba 21/25 FRN NOK	DUB	NOK	26.03.24	26.03.25	8.000.000	7.920.240	7.915.219	-5.021	0,1%
N000011042269	5,55	Islandsbanki hf (Islandsbanki) 21/24 FRN	DUB	NOK	08.01.24	08.07.24	78.000.000	77.215.400	77.790.281	574.881	0,6%
N000010964836	5,63	Islandsbanki hf (Islandsbanki) 21/24 FRN	DUB	NOK	26.03.24	26.03.24	126.000.000	124.879.880	125.948.781	1.068.901	0,9%
N000012755802	9,51	Islandsbanki hf (Islandsbanki) 22/25 FRN	DUB	NOK	19.02.24	18.11.25	20.000.000	21.013.000	20.770.586	-242.414	0,1%
XS2520004883	6,72	Landsbankinn hf. 22/24 FRN NOK	DUB	NOK	12.02.24	12.08.24	95.000.000	94.947.150	95.337.687	390.537	0,7%
XS2434370834	5,47	Landsbankinn hf. 22/25 FRN NOK	DUB	NOK	22.01.24	20.01.25	80.000.000	80.000.000	79.166.056	-833.944	0,6%
XS2522688980	7,11	Landsbankinn hf. 22/25 FRN NOK	DUB	NOK	19.02.24	18.08.25	10.000.000	9.953.800	10.002.855	49.055	0,1%
N000011083453	5,76	Resurs Bank AB 21/24 FRN	OSL	NOK	04.03.24	02.09.24	14.000.000	13.920.200	13.898.347	-21.853	0,1%
Utenlandske banker ellers								986.016.144	987.792.086	1.775.942	7,0%
N000011072308	4,95	Realkredit Danmark A/S 21/24 FRN COVID	CSE	NOK	01.01.24	01.10.24	67.000.000	67.020.837	67.009.032	-11.805	0,5%
Utenlandske kredittinstitusjoner								67.020.837	67.009.032	-11.805	0,5%
Renteberende verdipapirer							13.553.505.546	13.591.314.831	37.809.280	96,8%	
Deposit								455.931.094	455.931.094		3,2%
Sum verdipapirer							14.009.436.640	14.047.245.925	37.809.280	100,0%	



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,20%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A	0,20%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B	0,14%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C	0,12%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D	0,10%
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon G	0,04%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,20%*
Omleppshastighet	1,69

* Forvaltningsprovisjon

Andelsklasse A: inntil 0,20% p.a.
Andelsklasse B: inntil 0,14% p.a.
Andelsklasse C: inntil 0,12% p.a.
Andelsklasse D: inntil 0,10% p.a.
Andelsklasse G: inntil 0,04% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	504.546.967
Urealiserte kursgevinster/ tap	-60.490.407
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	54.185.359
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	498.241.919
Fradragsberettiget utdeling	-498.241.919
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	0
Skattepliktig urealisert resultat	37.809.268
Underskudd til fremføring	0
Grunlegg utsatt skatt	37.809.268
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat	- Utdelt til andeleastere)	= Årets resultat + Netto tegning / innløsning	= EK 2023
9.315.874.600	504.546.967	498.241.919	6.305.048
			5.181.848.676
			14.504.028.323



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

	Antall andelshavere		Antall andeler	Pålydende
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A	53	2 873 762		1 000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B	19	280 747		1 000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C	6	410 729		1 000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D	22	7 903 309		1 000
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon G	1	3 015 552		1 000

	Innløsningskurs 2023	Innløsningskurs 2022	Innløsningskurs 2021	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022	Basis kurs 2021
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon A	1.001	995	996	1.001	995	996
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon B	1.001	995	996	1.001	995	996
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon C	1.001	995	996	1.001	995	996
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon D	1.001	995	996	1.001	995	996
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon G	1.002	0	0	1.002	0	0

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/forordringer, påløpte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremtørbart underskudd samt fratrukket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK		Basisinformasjon		Løpetid
8,0%		Basisvaluta	NOK	- 0,5 år
		Investeringsunivers	Rente, NOK Obligasjoner	0,5 - 1 år
6,0%	5,0	ISIN-kode	N00008000544	1 - 3 år
		Bloomberg Ticker	DANINOB	3 - 5 år
4,0%		Oppstart	03.01.1994	5 - 7 år
		Utbytte	Ja	7 - 10 år
2,0%	2,3	Forvaltet kapital, mill.	327,65	10+ år
		Risikoindikator [1-7]	3	
0,0%		Registreringsland	Norway	
		Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS	
		Hjemmeside	www.danskeinvest.no	
		Refindeks	Nordic Bond Pricing RM12D3	



Danske Invest Norsk Obligasjon				
Årsrapport pr. 31.12.2023				
Resultatregnskap		1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Balance
Porteføljeginntekter og -kostnader				
Renteinntekter		9.944.369	10.761.824	
Gevinst/tap ved realisasjon		-11.366.686	-5.284.146	
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		19.165.811	-18.123.543	
Porteføljeresultat		17.743.493	-12.645.866	
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
Forvaltningshonorar		-1.258.972	-1.568.474	
Andre kostnader		-4.095	-5.128	
Forvaltningsresultat		-1.263.068	-1.573.603	
Resultat før skattekostnad		16.480.426	-14.219.469	
Skattekostnad		0	0	
Årsresultat		16.480.426	-14.219.469	
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				
Netto utdelt til andelseiere i året		0	-3.386.321	
Overført til/fra opptjent egenkapital		16.480.426	-17.605.790	
Eiendeler				
2 Verdpapirportefølje				304.814.061
Fordringer				
Opptjente, ikke mottatte inntekter				3.940.662
Andre fordringer				7.663
Bankinnskudd				19.005.458
Sum eiendeler				327.767.844
Egenkapital				
5 Innskutt egenkapital				
Andelskapital				313.630.535
Over-/underkurs				33.085.409
Opptjent egenkapital				-19.065.804
Sum egenkapital				327.650.141
Gjeld				
Annen gjeld				117.704
Sum gjeld				117.704
Sum gjeld og egenkapital				327.767.844

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

Morten Rasten
Styrets leder

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeeversikt

ISIN	Kupong %	Ustedet	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedaverti	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00011121808	2,30	BN Bank ASA 21/28 2,30%	OSL	NOK	11.10.24	11.10.28	8.000.000	7.302.560	7.344.249	41.689	2,4%	20
N00012902149	4,50	BN Bank ASA 23/30 4,50%	OSL	NOK	29.04.24	28.04.30	6.000.000	5.736.480	6.079.852	343.372	2,0%	20
N00012424169	2,70	Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	OSL	NOK	12.08.24	12.08.26	8.000.000	7.720.000	7.523.899	-196.101	2,5%	20
N00012424151	5,55	Pareto Bank ASA 22/27 FRN OSL	OSL	NOK	27.02.24	03.02.27	5.000.000	5.000.000	4.880.237	-119.764	1,6%	20
N00011038309	2,25	DNB Bank ASA 21/29 ADJC OSL	OSL	NOK	01.07.24	29.06.29	16.000.000	14.607.000	14.492.749	-114.251	4,8%	20
N00012639592	5,85	Tynnes Spb 22/26 FRN OSL	OSL	NOK	26.02.24	26.08.26	2.000.000	2.000.000	2.010.134	10.134	0,7%	20
Forretningsbanker									42.366.040	42.331.120	13,9%	
N00013019067	6,17	Santander Consumer Bank AS 23/28 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.09.28	4.000.000	4.000.000	4.033.356	33.356	1,3%	20
Forretningsbanker, utenlandseid									4.000.000	4.033.356	1,3%	
N00013020438	5,97	Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.09.28	2.000.000	2.000.000	2.016.205	16.205	0,7%	20
N00012818105	5,98	Agder Spb 23/28 FRN OSL	OSL	NOK	04.03.24	03.03.28	10.000.000	9.995.400	10.093.362	97.962	3,3%	20
N00011138869	5,34	Høland og Sæskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	26.02.24	26.11.26	4.000.000	3.924.200	3.969.024	44.824	1,3%	20
N00012517624	5,72	Askim & Spydeberg Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	05.02.24	04.05.27	4.000.000	3.996.000	4.016.147	20.147	1,3%	20
N00011009086	2,18	Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	OSL	NOK	27.05.24	26.05.28	16.000.000	15.416.080	14.673.445	-742.635	4,8%	20
N00012921545	5,95	Bjugn Spb 23/26 FRN OSL	OSL	NOK	19.02.24	18.05.26	2.000.000	2.000.000	2.015.807	15.807	0,7%	20
N00012959651	5,94	Drangedal Spb 23/27 FRN OSL	OSL	NOK	15.03.24	15.03.27	4.000.000	4.021.600	4.040.554	18.954	1,3%	20
N00012820036	6,21	Evje og Hornnes Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	05.02.24	04.02.28	5.000.000	5.000.000	5.055.739	55.739	1,7%	20
N00012612235	5,77	Flekkefjord Spb 22/26 FRN OSL	OSL	NOK	05.02.24	05.08.26	8.000.000	8.003.200	8.056.897	53.697	2,6%	20
N00011093742	5,11	Grong Spb 21/26 FRN OSL	OSL	NOK	11.03.24	10.03.26	4.000.000	3.955.680	3.978.588	22.908	1,3%	20
N00012838327	5,91	Haltølen Spb 23/26 FRN OSL	OSL	NOK	12.02.24	10.02.26	6.000.000	6.000.000	6.041.947	41.947	2,0%	20
N00012629379	5,81	Haugesund Spb 22/27 FRN OSL	OSL	NOK	19.02.24	19.08.27	4.000.000	3.999.480	4.028.225	28.745	1,3%	20
N00012784547	5,77	Haugesund Spb 22/28 FRN OSL	OSL	NOK	14.03.24	14.03.28	4.000.000	4.000.000	4.043.293	43.293	1,3%	20
N00010826662	6,07	Hjertdal og Gransherød Spb 18/28 FRN	OSL	NOK	20.03.24	20.06.28	6.000.000	5.975.040	6.030.224	55.184	2,0%	20
N00012989971	5,88	Jæren Spb 23/28 FRN OSL	OSL	NOK	19.02.24	18.08.28	4.000.000	4.000.000	4.028.367	28.367	1,3%	20
N00013063511	5,97	Nidaros Spb 23/27 FRN OSL	OSL	NOK	08.02.24	08.11.27	4.000.000	4.000.000	4.026.650	26.650	1,3%	20
N00012898040	5,97	Orkla Spb 23/28 FRN OSL	OSL	NOK	19.01.24	19.04.28	2.000.000	2.000.000	2.028.936	28.936	0,7%	20
N00011157349	5,43	Oslofjord Spb 21/26 FRN OSL	OSL	NOK	26.02.24	25.11.26	4.000.000	3.930.000	3.970.671	40.671	1,3%	20



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00012780040	5,96	Romerike Spb 22/28 FRN	OSL	NOK	07.03.24	07.12.28	4.000.000	4.000.000	4.061.224	61.224	1,3%	20
N00012811852	5,85	Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	05.02.24	04.02.27	4.000.000	3.998.400	4.025.243	26.843	1,3%	20
N00012811860	5,91	Rørosbanken Røros Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	05.02.24	04.02.28	4.000.000	4.000.000	4.023.686	23.686	1,3%	20
N00012658048	4,52	Sandnes Spb 22/27 4,52%	OSL	NOK	07.10.24	05.10.27	6.000.000	6.042.000	6.057.784	15.784	2,0%	20
N00012622721	5,75	Sandnes Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	27.02.24	27.08.27	4.000.000	3.999.400	4.029.452	30.052	1,3%	20
N00012991274	5,20	Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	OSL	NOK	28.10.24	27.10.28	4.000.000	4.068.000	4.161.704	93.704	1,4%	20
N00012534025	3,70	Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	OSL	NOK	27.05.24	27.05.27	16.000.000	15.728.000	15.752.987	24.987	5,2%	20
N00012707472	4,60	Spb 1 Ringenke Hadeland 22/29 4,60%	OSL	NOK	26.09.24	26.09.29	14.000.000	13.756.544	14.244.527	487.983	4,7%	20
N00013033746	5,33	Spb 1 Ringenke Hadeland 23/29 5,33%	OSL	NOK	06.03.24	06.03.29	4.000.000	4.193.200	4.197.237	4.037	1,4%	20
N00010966237	2,20	Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	OSL	NOK	08.04.24	06.04.28	14.000.000	14.067.200	12.777.370	-1.289.830	4,2%	20
N00012708777	4,60	Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 4,60%	OSL	NOK	27.09.24	27.09.28	2.000.000	1.944.880	2.033.547	88.667	0,7%	20
N00010793268	2,67	Spb 1 Østlandet 17/27 2,665%	OSL	NOK	21.05.24	18.05.27	12.000.000	11.652.000	11.432.783	-219.217	3,8%	20
N00011035321	2,24	Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C	OSL	NOK	28.06.24	28.06.28	4.000.000	4.007.320	3.684.773	-322.547	1,2%	20
N00012780909	5,70	Spb Sør 22/27 FRN	OSL	NOK	13.03.24	13.12.27	4.000.000	4.024.920	4.046.495	21.575	1,3%	20
N00010939770	1,88	Spb Øst 21/28 1,88%	OSL	NOK	26.02.24	24.02.28	9.000.000	8.975.900	8.229.916	-745.984	2,7%	20
N00013054122	5,15	Spb Øst 23/29 5,15%	OSL	NOK	28.10.24	26.10.29	4.000.000	4.000.000	4.192.465	192.465	1,4%	20
N00010996481	1,97	Totens Spb 21/27 1,97%	OSL	NOK	29.04.24	27.04.27	4.000.000	4.004.280	3.725.157	-279.123	1,2%	20
N00012864380	5,99	Trestad Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	15.01.24	13.10.27	8.000.000	8.000.000	8.051.985	51.985	2,6%	20
N00012998576	6,03	Trøndelag Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	26.02.24	24.08.28	4.000.000	4.000.000	4.028.906	28.906	1,3%	20
N00011125577	5,37	Ørskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	15.01.24	13.10.26	4.000.000	3.999.000	3.966.936	-32.064	1,3%	20
N00013038919	6,18	Ørskog Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	12.01.24	20.12.28	4.000.000	4.000.000	4.032.420	32.420	1,3%	20
Spørrebanker								224.677.724	222.870.678	-1.807.046	73,1%	
N00011203457	5,40	Brage Finans AS 22/26 FRN	OSL	NOK	18.03.24	15.12.26	8.000.000	8.000.000	7.770.947	-229.053	2,5%	20
N00012549585	5,95	Brage Finans AS 22/27 FRN	OSL	NOK	18.03.24	16.06.27	4.000.000	4.000.000	3.928.222	-71.778	1,3%	20
N00012904194	6,72	Brage Finans AS 23/28 FRN	OSL	NOK	05.02.24	04.05.28	2.000.000	2.000.000	2.005.405	5.405	0,7%	20
Finansieringselskaper								14.000.000	13.704.574	-295.426	4,5%	
N00013070938	5,75	Danske Bank A/S 23/29 ADJ C	DUB	NOK	20.11.24	29.11.29	8.000.000	8.164.000	8.321.506	157.506	2,7%	20
N00011042269	5,55	Islandsbanki hf (Islandsbanki) 21/24 FRN	DUB	NOK	08.01.24	08.07.24	2.000.000	2.000.000	1.994.623	-5.377	0,7%	20
N00012755802	9,51	Islandsbanki hf (Islandsbanki) 22/25 FRN	DUB	NOK	19.02.24	18.11.25	4.000.000	4.141.320	4.154.117	12.797	1,4%	20
XS2434370834	5,47	Landbankinn hf. 22/25 FRN NOK	DUB	NOK	22.01.24	20.01.25	2.000.000	2.000.000	1.979.151	-20.849	0,6%	20



75 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Obligasjon											
Årsrapport pr. 31.12.2023											
ISIN	Kupong %	Uttødder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedavverdi	Urealisert gevinst/tap	Risiko klasse
N00012439530	2,95	Nordea Bank Abp 22/28 2,95%	OSL	NOK	12.02.24	11.02.28	6.000.000	5.650.068	5.667.420	17.352	20
Utenlandske banker ellers											
Renteberende verdipapirer											
								21.955.388	22.116.817	161.429	7,3%
								306.999.152	305.056.545	-1.942.608	100,1%
Swap											
		IRS902217618		NOK	10.06.24	08.06.28	35.000.000		464.404		0,2%
		IRS902207499		NOK	19.03.24	19.03.24	100.000.000		-706.888		-0,2%
									-242.484		-0,1%
Sum verdipapirer											
								306.999.152	304.814.061	-1.942.608	100,0%



Danske Invest Norsk Obligasjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,35%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0,35%
Omløpshastighet	0,95

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	16.480.426
Urealiserte kursgevinster/-tap	-19.165.811
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	116.849
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-2.568.536

Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2022	0
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-2.568.536
Skattepliktig urealisert resultat	-2.185.095
Underskudd til fremføring	-2.568.536
Grunnlagt utsatt skatt	-4.753.631

Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat - Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning / = EK 2023			
	overført til EK	innløsning	
391.456.530	16.480.426	0	16.480.426
			-80.286.814
			327.650.141

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende	
165		313.631		1.000	
Innløsningskurs	Innløsningskurs	Innløsningskurs	Innløsningskurs	Basiskurs	Basiskurs
2023	2022	2021	2022	2022	2021
1.045	995	1.030	1.045	995	1.030

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, pålepte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremtørbart underskudd samt fratrukket gjeld, pålepte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Finansielle derivater

Renterelaterte derivater	
Swap	
Danske Invest	Nominelt Beløp
Danske Invest Norsk Obligasjon	135.000.000
	359.333

Finansielle derivater er knyttet til underliggende verdier som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum). I fondene Danske Invest Obligasjon og Danske Invest Obligasjon Institusjon har man investert i renterelaterte derivater i form av standard renteswapper.

Note 8. Godtgjørelse

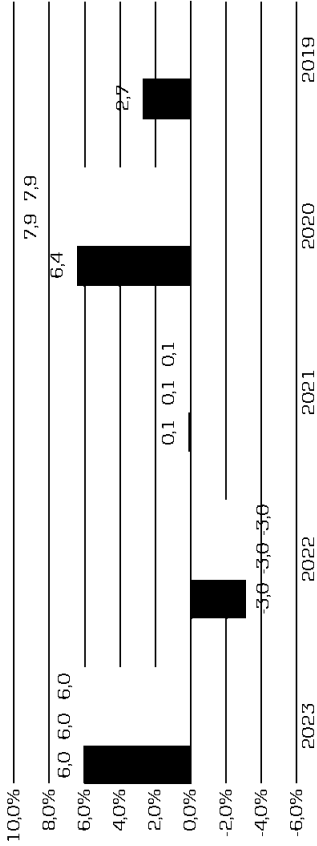
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK			
Basisinformasjon		Løpetid	
Basisvaluta	NOK	- 0,5 år	65,64%
Investeringsunivers	Rente, NOK Obligasjoner	0,5 - 1 år	0,00%
Oppstart	28.02.2005	1 - 3 år	6,90%
Utbytte	Ja	3 - 5 år	23,65%
Forvaltet kapital, mill.	15.521,38	5 - 7 år	3,82%
Risikoindikator [1-7]	3	7 - 10 år	0,00%
Registreringsland	Norway	10+ år	0,00%
Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS		
Hjemmeside	www.danskeinvest.no		
Ref.indeks	Nordic Bond Pricing RM123D3		



■ Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A
■ Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B
■ Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C

Andeleklasse	ISIN	Antallandeler 31.12	Forvaltningskapital Mnok 31.12	Forvaltnings- honorar %	Minstatstegning	Bloomberg ticker	Oppstartsdato
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	N00010241490	5.925.564	6.400,62	0,15	5.000.000	DANIN01	28.02.2005
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	N00010873649	286.508	309,51	0,13	50.000.000	DAOIBBN	19.03.2020
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	N00010873656	8.154.554	8.811,25	0,10	100.000.000	DAOICCN	19.03.2020



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon				
Årsrapport pr. 31.12.2023				
Resultatregnskap		1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Balance
2	Porteføljeginntekter og -kostnader			Eiendeler
	Renteinntekter	507.225.306	454.986.815	2 Verdpapirportefølje
	Gevinst/tap ved realisasjon	-418.851.612	-17.323.689	Fordringer
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	807.690.838	-976.808.606	Opplyente, ikke mottatte inntekter
	Porteføljeresultat	896.064.532	-539.145.480	Andre fordringer
3	Forvaltningsinntekter og -kostnader			Bankinnskudd
	Forvaltningshonorar	-19.488.490	-20.252.933	Sum eiendeler
	Andre kostnader	-22.418	-21.538	5 Egenkapital
	Forvaltningsresultat	-19.510.908	-20.274.472	Innskutt egenkapital
	Resultat før skattekostnad	876.553.624	-559.419.952	Andelskapital
4	Skattekostnad	0	0	Over-/underkurs
	Årsresultat	876.553.624	-559.419.952	Opplyent egenkapital
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			Sum egenkapital
	Netto utdelt til andelseiere i året	-37.469.171	-413.658.632	Gjeld
	Overført til/fra opptjent egenkapital	839.084.454	-973.078.583	Annen gjeld
				Sum gjeld
				Sum gjeld og egenkapital

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

Morten Rasten
Styrets leder

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør

Kirsten Helena Müller



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Portefølleoversikt

ISIN	Kupong %	Ustedet	Børs	Valut	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedaverti	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00011117210	5,22	Voss Spb 21/25 FRN	OSL	NOK	08.01.24	07.10.25	20.000.000	20.000.000	19.942.596	-57.404	0,1%	20
N00010871445	6,12	BN Bank ASA 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	18.03.24	18.12.29	26.000.000	26.000.000	25.935.772	-64.228	0,2%	100
N00010907819	5,40	BN Bank ASA 20/26 FRN	OSL	NOK	27.02.24	27.11.26	30.000.000	29.680.800	29.962.443	281.643	0,2%	20
N00010920671	1,60	BN Bank ASA 21/27 1.60%	OSL	NOK	22.03.24	22.03.27	50.000.000	48.280.000	46.111.525	-2.168.475	0,3%	20
N00011121808	2,30	BN Bank ASA 21/28 2.30%	OSL	NOK	11.10.24	11.10.28	326.000.000	291.804.909	299.278.139	7.473.230	2,0%	20
N00012750746	6,04	BN Bank ASA 22/27 FRN	OSL	NOK	12.02.24	10.11.27	20.000.000	20.239.000	20.372.674	133.674	0,1%	20
N00012781923	5,78	BN Bank ASA 22/28 FRN	OSL	NOK	13.03.24	13.12.28	30.000.000	30.000.000	30.339.393	339.393	0,2%	20
N00012902149	4,50	BN Bank ASA 23/30 4.50%	OSL	NOK	29.04.24	28.04.30	114.000.000	110.312.520	115.517.180	5.204.660	0,8%	20
N00013100594	6,68	BN Bank ASA 23/34 FRN C SUB	OSL	NOK	19.03.24	20.03.34	65.000.000	65.000.000	65.008.496	8.496	0,4%	100
N00010883341	7,05	DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	OSL	NOK	28.02.24	28.05.30	128.000.000	129.281.460	129.321.216	39.756	0,9%	100
N00010885197	6,35	DNB Bank ASA 20/30 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	18.03.24	17.06.30	20.000.000	20.000.000	20.016.484	16.484	0,1%	100
N00011087595	2,00	DNB Bank ASA 21/27 ADJ C	OSL	NOK	09.09.24	07.09.27	30.000.000	27.930.000	27.976.047	46.047	0,2%	20
N00011038309	2,25	DNB Bank ASA 21/29 ADJ C	OSL	NOK	01.07.24	29.06.29	24.000.000	21.692.200	21.739.123	46.923	0,1%	20
N00011151672	5,77	DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	OSL	NOK	19.02.24	17.02.32	178.000.000	173.286.000	174.925.709	1.639.709	1,2%	100
N00011203374	5,73	DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	19.01.24	19.04.32	120.000.000	120.000.000	117.937.596	-2.062.404	0,8%	100
N00012850603	6,50	DNB Bank ASA 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	23.02.24	23.05.33	60.000.000	60.000.000	60.104.874	104.874	0,4%	100
N00010892987	5,55	Pareto Bank ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	11.03.24	10.09.25	30.000.000	29.901.000	29.779.038	-121.962	0,2%	20
N00012738626	7,02	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	OSL	NOK	29.01.24	28.10.27	70.000.000	70.000.000	71.272.894	1.272.894	0,5%	20
N00012424151	5,55	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	OSL	NOK	27.02.24	03.02.27	50.000.000	50.000.000	48.802.365	-1.197.635	0,3%	20
N00012864489	6,63	Pareto Bank ASA 23/28 FRN	OSL	NOK	16.02.24	16.05.28	50.000.000	50.000.000	50.004.175	4.175	0,3%	20
N00011123564	5,20	Landkredit Bank AS 21/26 FRN	OSL	NOK	12.01.24	12.10.26	20.000.000	19.624.400	19.881.026	256.626	0,1%	20
N00013097162	6,57	Landkredit Bank AS 23/34 FRN C SUB	OSL	NOK	14.03.24	14.03.34	38.000.000	38.000.000	38.120.737	120.737	0,3%	100
N00012446428	6,16	Storebrand Bank ASA 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	26.02.24	24.05.32	31.000.000	31.000.000	30.619.956	-380.045	0,2%	100
N00012639592	5,85	Tysnes Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	26.02.24	26.08.26	20.000.000	19.893.700	20.101.336	207.636	0,1%	20
Forretningsbanker								1.501.925.989	1.513.070.794	11.144.804	10,1%	



80 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00011146425	5,27	Santander Consumer Bank AS 21/26 FRN	OSL	NOK	05.02.24	05.11.26	36.000.000	36.000.000	35.617.824	-382.176	0,2%	20
N00013019067	6,17	Santander Consumer Bank AS 23/28 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.09.28	57.000.000	57.000.000	57.475.323	475.323	0,4%	20
Forretningsbanker, utenlandsid												
N00011089690	6,06	Aasen Spb 21/31 FRN C SUB	OSL	NOK	08.03.24	08.09.31	8.000.000	8.000.000	7.811.291	-188.709	0,1%	100
N00011156622	6,28	Høland og Selsk Spb 21/31 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	26.02.24	24.11.31	7.000.000	7.000.000	6.863.245	-136.755	0,0%	100
N00010852122	6,50	Spb 1 Gudbrandsdal 19/29 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	22.02.24	22.05.29	12.000.000	12.000.000	12.010.426	10.426	0,1%	100
N00011138869	5,34	Høland og Selskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	26.02.24	26.11.26	16.000.000	15.696.800	15.876.096	179.296	0,1%	20
N00012424086	5,41	Aasen Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	26.02.24	24.02.27	20.000.000	19.533.400	19.804.940	271.540	0,1%	20
N00012818105	5,98	Agder Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	04.03.24	03.03.28	26.000.000	25.988.040	26.242.741	254.701	0,2%	20
N00013020438	5,97	Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.09.28	22.000.000	22.000.000	22.178.259	178.259	0,1%	20
N00011009086	2,18	Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	OSL	NOK	27.05.24	26.05.28	20.000.000	20.000.000	18.341.806	-1.658.194	0,1%	20
N00012841776	7,13	Agder Spb 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	16.02.24	16.05.33	8.000.000	8.000.000	8.005.266	5.266	0,1%	100
N00012535279	7,00	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	01.03.24	01.09.32	10.000.000	10.000.000	10.097.397	97.397	0,1%	100
N00013012633	5,76	Spb 1 Hallingdal Valdres 23/28 FRN	OSL	NOK	06.03.24	06.09.28	40.000.000	39.999.200	40.253.164	253.964	0,3%	20
N00010976301	5,95	Askim & Spydeberg Spb 21/31 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	16.01.24	16.04.31	28.000.000	28.000.000	27.331.147	-668.853	0,2%	100
N00012899345	7,17	Spb 1 Hallingdal Valdres 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	26.01.24	26.07.33	17.000.000	17.000.000	17.277.277	277.277	0,1%	100
N00012517624	5,72	Askim & Spydeberg Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	05.02.24	04.05.27	20.000.000	19.980.000	20.080.736	100.736	0,1%	20
N00012918129	7,85	Tinn Spb 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	22.02.24	22.08.33	8.000.000	8.000.000	8.180.109	180.109	0,1%	100
N00012902123	6,10	Askim & Spydeberg Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	29.01.24	27.04.28	18.000.000	18.000.000	18.276.602	276.602	0,1%	20
N00013008763	7,62	Askim & Spydeberg Spb 23/33 ADJ C SUB	OSL	NOK	05.03.24	05.12.33	6.000.000	6.000.000	6.102.364	102.364	0,0%	100
N00010856651	6,35	Aurskog Spb 19/29 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	13.03.24	13.06.29	7.000.000	7.000.000	7.007.189	7.189	0,0%	100
N00011184731	5,34	Aurskog Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	23.02.24	23.11.26	20.000.000	19.616.000	19.914.224	298.224	0,1%	20
N00013004531	5,86	Aurskog Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	26.02.24	25.08.28	40.000.000	39.968.000	40.264.300	296.300	0,3%	20
N00012916149	7,17	Aurskog Spb 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	15.02.24	15.08.33	31.000.000	31.000.000	31.451.893	451.893	0,2%	100
N00010849482	6,95	Bien Spb ASA 19/29 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	10.01.24	10.04.29	13.000.000	13.016.400	13.016.987	587	0,1%	100
N00012772914	6,09	Drangedal Spb 22/26 FRN	OSL	NOK	04.03.24	02.03.26	10.000.000	10.000.000	10.123.560	123.560	0,1%	20
N00012959651	5,94	Drangedal Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	15.03.24	15.03.27	11.000.000	11.059.400	11.111.525	52.125	0,1%	20
N00013104539	7,42	Drangedal Spb 23/34 FRN SUB	OSL	NOK	22.03.24	22.03.34	7.000.000	7.000.000	7.021.265	21.265	0,0%	100



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00013100644	5,66	Eidsberg Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	14.03.24	14.03.28	16.000.000	16.000.000	16.012.661	12.661	0,1%	20
N00012834342	7,30	Eidsberg Spb 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	08.02.24	09.05.33	10.000.000	10.000.000	10.099.067	99.067	0,1%	100
N00012820036	6,21	Evje og Hornnes Spb 23/28 FRN		NOK	05.02.24	04.02.28	15.000.000	15.000.000	15.167.216	167.216	0,1%	20
N00012991266	5,83	Fana Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	22.02.24	22.08.28	35.000.000	35.000.000	35.286.577	286.577	0,2%	20
N00013019042	5,95	Flekkefjord Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	18.03.24	18.09.28	36.000.000	36.000.000	36.289.786	289.786	0,2%	20
N00011093742	5,11	Grong Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	11.03.24	10.03.26	26.000.000	25.711.920	25.860.819	148.899	0,2%	20
N00013102434	7,18	Grong Spb 23/34 ADJ C SUB	OSL	NOK	21.03.24	21.03.34	13.000.000	13.000.000	13.022.351	22.351	0,1%	100
N00010853617	6,97	Grue Spb 19/29 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	05.03.24	05.06.29	10.000.000	10.000.000	10.016.265	16.265	0,1%	100
N00010850084	6,39	Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	23.01.24	23.04.29	19.000.000	19.000.000	19.019.637	19.637	0,1%	100
N00012629379	5,81	Haugesund Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	19.02.24	19.08.27	20.000.000	19.997.400	20.141.126	143.726	0,1%	20
N00012784547	5,77	Haugesund Spb 22/28 FRN	OSL	NOK	14.03.24	14.03.28	31.000.000	31.000.000	31.335.519	335.519	0,2%	20
N00010850472	6,87	Hjertdal og Gra Spb 19/29 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	24.01.24	24.04.29	8.000.000	8.000.000	8.010.144	10.144	0,1%	100
N00010826662	6,07	Hjertdal og Gransherød Spb 18/28 FRN	OSL	NOK	20.03.24	20.06.28	12.000.000	12.000.000	12.060.448	60.448	0,1%	20
N00010861065	6,50	Jernbanepersona Spb 19/29 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	28.02.24	28.08.29	16.000.000	16.000.000	16.017.128	17.128	0,1%	100
N00010932544	5,33	Jæren Spb 21/27 FRN	OSL	NOK	19.02.24	18.02.27	60.000.000	59.836.400	59.633.400	-203.000	0,4%	20
N00011017808	5,77	Jæren Spb 21/31 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	11.03.24	09.06.31	16.000.000	16.000.000	15.717.786	-282.214	0,1%	100
N00012804188	5,80	Jæren Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	09.02.24	09.02.28	60.000.000	60.000.000	60.440.730	440.730	0,4%	20
N00012989971	5,88	Jæren Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	19.02.24	18.08.28	82.000.000	82.029.900	82.581.528	551.628	0,6%	20
N00012927443	7,32	Jæren Spb 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	29.02.24	30.08.33	10.000.000	10.000.000	10.222.277	222.277	0,1%	100
N00012444613	5,51	Larvikbanken - Din Personl Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	15.02.24	15.02.27	20.000.000	19.800.000	19.955.562	155.562	0,1%	20
N00012820622	6,00	Larvikbanken - Din Personl Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	05.02.24	03.02.28	20.000.000	19.991.000	20.251.324	260.324	0,1%	20
N00013017632	5,76	Melhus Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	13.03.24	13.03.28	20.000.000	20.000.000	20.140.186	140.186	0,1%	20
N00010873466	5,55	Nidaros Spb 20/26 FRN	OSL	NOK	22.01.24	20.04.26	25.000.000	25.000.000	25.024.353	24.353	0,2%	20
N00013067546	6,13	Nidaros Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	14.02.24	14.11.28	30.000.000	30.000.000	30.223.695	223.695	0,2%	20
N00012514936	6,13	OBOS-banken AS 22/32 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	05.02.24	03.08.32	25.000.000	25.000.000	24.670.985	-329.015	0,2%	100
N00010869712	6,49	Odal Spb 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	04.03.24	04.12.29	7.000.000	7.000.000	6.986.183	-13.817	0,0%	100
N00012898040	5,97	Orkla Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	19.01.24	19.04.28	20.000.000	20.000.000	20.289.362	289.362	0,1%	20
N00012928136	7,40	Orkla Spb 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	01.03.24	01.09.33	12.000.000	12.000.000	12.312.534	312.534	0,1%	100
N00011157349	5,43	Oslofjord Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	26.02.24	25.11.26	21.000.000	20.895.000	20.846.022	-48.978	0,1%	20
N00010865405	6,53	Romerike Spb 19/29 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	02.01.24	02.10.29	9.000.000	9.000.000	9.009.496	9.496	0,1%	100
N00012780040	5,96	Romerike Spb 22/28 FRN	OSL	NOK	07.03.24	07.12.28	50.000.000	50.000.000	50.765.300	765.300	0,3%	20
N00012860917	5,71	Romerike Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	08.03.24	08.03.28	50.000.000	50.000.000	50.365.945	365.945	0,3%	20



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00012942608	5,99	Romerike Spb 23/29 FRN	OSL	NOK	14.03.24	14.06.29	20.000.000	20.216.400	20.361.542	145.142	0,1%	20
N00012610601	7,41	Romsdal Spb 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	09.02.24	09.11.32	6.000.000	6.000.000	6.076.604	76.604	0,0%	100
N00012750779	7,90	Romsdal Spb 22/33 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	08.02.24	08.02.33	6.000.000	6.000.000	6.180.458	180.458	0,0%	100
N00013107466	5,92	Romsdal Spb 23/29 FRN	OSL	NOK	22.03.24	22.03.29	40.000.000	40.000.000	40.006.504	6.504	0,3%	20
N00012811852	5,85	Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	05.02.24	04.02.27	20.000.000	19.992.000	20.126.214	134.214	0,1%	20
N00012811860	5,91	Rørosbanken Røros Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	05.02.24	04.02.28	40.000.000	40.000.000	40.236.856	236.856	0,3%	20
N00012622721	5,75	Sandnes Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	27.02.24	27.08.27	100.000.000	99.985.000	100.736.310	751.310	0,7%	20
N00012643297	6,90	Sandnes Spb 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	01.03.24	01.12.32	35.000.000	35.000.000	35.398.755	398.755	0,2%	100
N00012992082	7,03	Sandnes Spb 23/33 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	23.02.24	23.11.33	12.000.000	12.000.000	12.189.814	189.814	0,1%	100
N00013015255	5,87	Selbu Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	13.03.24	13.09.27	10.000.000	10.000.000	10.068.338	68.338	0,1%	20
N00010863731	6,55	Skagerrak Spb 19/29 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	18.03.24	17.09.29	7.000.000	7.000.000	7.008.872	8.872	0,0%	100
N00011017121	5,18	Skagerrak Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	08.03.24	08.06.26	55.000.000	54.792.700	54.859.921	67.221	0,4%	20
N00011024598	6,01	Skagerrak Spb 21/31 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	18.03.24	16.06.31	35.000.000	34.935.000	34.472.795	-462.205	0,2%	100
N00011161499	5,27	Skudenes & Aakra Spb 21/26 FRN	OSL	NOK	26.03.24	26.03.26	30.000.000	29.987.100	29.890.800	-96.300	0,2%	20
N00012994351	7,31	Skudenes & Aakra Spb 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	26.02.24	24.11.33	22.000.000	22.000.000	22.321.266	321.266	0,1%	100
N00010856982	6,65	Skue Spb 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	18.03.24	18.06.29	7.000.000	7.000.000	7.013.844	13.844	0,0%	100
N00011031304	5,95	Skue Spb 21/31 FRN C SUB	OSL	NOK	25.03.24	23.06.31	20.000.000	18.962.000	19.668.312	706.312	0,1%	100
N00012637372	5,81	Skue Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	26.02.24	24.08.27	37.000.000	37.000.000	37.276.423	276.423	0,2%	20
N00012759044	6,13	Skue Spb 22/28 FRN	OSL	NOK	22.02.24	22.11.28	50.000.000	50.730.000	50.866.915	136.915	0,3%	20
N00013023457	5,91	Skue Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	22.03.24	22.09.28	30.000.000	30.000.000	30.228.420	228.420	0,2%	20
N00012548934	5,57	Soknedal Spb 22/25 FRN	OSL	NOK	11.03.24	10.09.25	36.000.000	35.951.400	36.126.925	175.525	0,2%	20
N00011013104	1,88	Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%	OSL	NOK	02.09.24	31.08.26	20.000.000	19.672.800	18.819.358	-853.442	0,1%	20
N00012991274	5,20	Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	OSL	NOK	28.10.24	27.10.28	46.000.000	46.782.000	47.859.596	1.077.596	0,3%	20
N00012839663	6,73	Spb 1 Helgeland 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	16.02.24	16.08.33	20.000.000	20.000.000	20.057.238	57.238	0,1%	100
N00012917600	7,23	Spb 1 Helgeland 23/34 FRN SUB	OSL	NOK	16.02.24	16.02.34	10.000.000	10.000.000	10.232.690	232.690	0,1%	100
N00012534025	3,70	Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	OSL	NOK	27.05.24	27.05.27	100.000.000	100.000.000	98.456.170	-1.543.830	0,7%	20
N00012989955	6,96	Spb 1 Nord-Norge 23/33 ADJ C SUB	OSL	NOK	21.02.24	21.11.33	48.000.000	48.000.000	48.802.829	802.829	0,3%	100
N00012850645	6,55	Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	23.02.24	23.05.33	24.000.000	24.000.000	24.029.328	29.328	0,2%	100



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00013062299	6,80	Spb 1 Nord-Norge 23/34 FRN C SUB	OSL	NOK	08.02.24	08.05.34	25.000.000	25.000.000	25.325.315	325.315	0,2%	100
N00010864929	6,35	Spb 1 Nordmøre 19/29 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	08.01.24	08.10.29	19.000.000	19.317.800	19.008.497	-309.303	0,1%	100
N00011161580	5,24	Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	OSL	NOK	01.03.24	01.03.27	90.000.000	89.559.000	89.527.653	-31.347	0,6%	20
N00012493909	5,61	Spb 1 Nordmøre 22/27 FRN	OSL	NOK	08.01.24	07.10.27	90.000.000	90.000.000	90.205.983	205.983	0,6%	20
N00013014019	5,68	Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN	OSL	NOK	08.03.24	08.09.28	40.000.000	40.000.000	40.295.632	295.632	0,3%	20
N00013076968	5,77	Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN	OSL	NOK	28.02.24	28.02.29	23.000.000	23.000.000	23.120.198	120.198	0,2%	20
N00013077578	6,85	Spb 1 Nordmøre 23/34 FRN C SUB	OSL	NOK	28.02.24	28.11.34	11.000.000	11.000.000	11.094.459	94.459	0,1%	100
N00010912819	5,25	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/27 FRN	OSL	NOK	14.03.24	14.12.27	80.000.000	78.853.600	79.547.432	693.832	0,5%	20
N00012786641	5,77	Spb 1 Ringerike Hadeland 22/26 FRN	OSL	NOK	18.03.24	16.09.26	50.000.000	50.000.000	50.448.825	448.825	0,3%	20
N00012447202	5,41	Spb 1 Ringerike Hadeland 22/27 FRN	OSL	NOK	23.02.24	23.02.27	20.000.000	20.000.000	19.967.822	-32.178	0,1%	20
N00012707472	4,60	Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	OSL	NOK	26.09.24	26.09.29	58.000.000	57.422.400	59.013.040	1.590.640	0,4%	20
N00013033746	5,33	Spb 1 Ringerike Hadeland 23/29 5,33%	OSL	NOK	06.03.24	06.03.29	46.000.000	46.000.000	48.268.223	2.268.223	0,3%	20
N00013009332	6,90	Spb 1 Ringerike Hadeland 23/33 ADJ C SUB	OSL	NOK	06.03.24	06.12.33	16.000.000	16.000.000	16.231.891	231.891	0,1%	100
N00010905490	1,40	Spb 1 SMN 20/26 1,40%	OSL	NOK	18.11.24	17.11.26	180.000.000	180.000.000	166.584.114	-13.415.886	1,1%	20
N00010905474	5,43	Spb 1 SMN 20/26 FRN	OSL	NOK	19.02.24	17.11.26	16.000.000	15.903.840	16.007.459	103.619	0,1%	20
N00010918154	1,63	Spb 1 SMN 21/27 ADJ C	OSL	NOK	19.02.24	19.02.27	25.000.000	24.135.500	23.364.930	-770.570	0,2%	20
N00010918162	5,46	Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	OSL	NOK	19.02.24	19.02.27	19.000.000	18.528.800	18.820.287	291.487	0,1%	20
N00011207300	5,24	Spb 1 SMN 22/28 FRN C	OSL	NOK	22.01.24	21.04.28	210.000.000	210.000.000	207.681.684	-2.318.316	1,4%	20
N00012490103	6,13	Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	08.01.24	06.07.32	92.000.000	92.000.000	91.083.754	-916.246	0,6%	100
N00013010454	6,12	Spb 1 SMN 23/28 FRN	OSL	NOK	05.03.24	05.09.28	60.000.000	60.240.000	60.706.848	466.848	0,4%	20
N00012948860	5,51	Spb 1 SMN 23/29 5,51%	OSL	NOK	26.06.24	26.06.29	70.000.000	69.685.000	73.226.636	3.541.636	0,5%	20
N00012943861	7,49	Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	20.03.24	20.09.33	18.000.000	18.000.000	18.647.338	647.338	0,1%	100
N00010966237	2,20	Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	OSL	NOK	08.04.24	06.04.28	344.000.000	318.975.340	313.958.239	-5.017.101	2,1%	20
N00012708777	4,60	Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 4,60%	OSL	NOK	27.09.24	27.09.28	80.000.000	79.301.554	81.341.864	2.040.310	0,5%	20
N00012757659	5,18	Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 5,175%	OSL	NOK	21.11.24	21.11.28	80.000.000	78.190.000	82.217.392	4.027.392	0,5%	20
N00012755828	6,03	Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	OSL	NOK	15.02.24	15.11.28	124.000.000	125.479.854	126.145.225	665.370	0,8%	20
N00012839028	6,70	Spb 1 SR-Bank ASA 23/34 FRN C SUB	OSL	NOK	15.02.24	15.08.34	60.000.000	60.000.000	60.334.524	334.524	0,4%	100
N00010798267	2,57	Spb 1 Sørøst-Norge 17/27 2,565%	OSL	NOK	24.06.24	23.06.27	25.000.000	24.870.750	23.711.040	-1.159.710	0,2%	20



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010915150	5,32	Spb 1 Søroest-Norge 20/26 FRN	OSL	NOK	18.03.24	17.06.26	20.000.000	20.016.417	19.991.122	-25.295	0,1%	20
N00011135089	2,30	Spb 1 Søroest-Norge 21/27 2,30%	OSL	NOK	22.04.24	22.04.27	144.000.000	144.047.960	135.735.379	-8.312.581	0,9%	20
N000111094757	2,00	Spb 1 Søroest-Norge 21/27 ADJ C	OSL	NOK	09.10.24	08.10.27	74.000.000	74.018.500	68.716.141	-5.302.359	0,5%	20
N00012552365	3,99	Spb 1 Søroest-Norge 22/27 3,99%	OSL	NOK	16.09.24	16.09.27	46.000.000	46.000.000	45.685.507	-314.493	0,3%	20
N00011199390	5,19	Spb 1 Søroest-Norge 22/27 FRN	OSL	NOK	15.01.24	14.01.27	90.000.000	89.076.600	89.483.931	407.331	0,6%	20
N00012513466	5,78	Spb 1 Søroest-Norge 22/28 FRN STEP C	OSL	NOK	05.02.24	03.05.28	20.000.000	20.000.000	19.867.278	-132.722	0,1%	20
N00011204976	5,49	Spb 1 Søroest-Norge 22/28 FRN STEP C	OSL	NOK	15.02.24	15.02.28	49.000.000	48.002.850	48.252.951	250.101	0,3%	20
N00012495979	6,10	Spb 1 Søroest-Norge 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	12.01.24	12.07.32	36.000.000	36.000.000	35.586.328	-413.672	0,2%	100
N00012922519	7,11	Spb 1 Søroest-Norge 23/33 FRN SUB	OSL	NOK	26.02.24	24.08.33	16.000.000	16.000.000	16.353.520	353.520	0,1%	100
N00010895527	1,36	Spb 1 Østfold Akershus 20/26 1,36%	OSL	NOK	14.10.24	13.10.26	100.000.000	100.000.000	92.546.730	-7.453.270	0,6%	20
N00010923188	1,73	Spb 1 Østfold Akershus 21/28 1,73%	OSL	NOK	08.02.24	08.02.28	86.000.000	73.671.900	78.108.520	4.436.620	0,5%	20
N00010793268	2,67	Spb 1 Østlandet 17/27 2,665%	OSL	NOK	21.05.24	18.05.27	84.000.000	81.564.000	80.029.480	-1.534.520	0,5%	20
N00010862014	6,00	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN C SUB	OSL	NOK	11.03.24	10.09.29	27.000.000	27.000.000	26.988.579	-11.421	0,2%	100
N00011035321	2,24	Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C SUB	OSL	NOK	28.06.24	28.06.28	169.000.000	168.796.330	155.681.651	-13.114.679	1,0%	20
N00012702614	4,50	Spb 1 Østlandet 22/27 4,50%	OSL	NOK	23.09.24	22.09.27	30.000.000	30.330.000	30.322.131	-7.869	0,2%	20
N00013008706	5,63	Spb 1 Østlandet 23/28 5,63%	OSL	NOK	05.09.24	05.09.28	135.000.000	134.879.375	141.123.209	6.243.834	0,9%	20
N00012817990	6,17	Spb 1 Østlandet 23/28 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	24.01.24	24.01.28	50.000.000	50.000.000	50.634.325	634.325	0,3%	20
N00012843053	6,50	Spb 1 Østlandet 23/33 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	22.02.24	22.11.33	16.000.000	16.000.000	15.977.437	-22.563	0,1%	100
N00010867385	6,77	Spb 68 grader Nord 19/29 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	06.02.24	06.11.29	5.000.000	5.000.000	5.009.111	9.111	0,0%	100
N00012715038	7,98	Spb DIN 22/33 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	08.01.24	06.01.33	15.000.000	15.000.000	15.468.587	468.587	0,1%	100
N00012490012	6,33	Spb Møre 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	08.01.24	06.07.32	15.000.000	15.000.000	14.939.178	-60.822	0,1%	100
N00013058602	5,59	Spb Møre 23/29 5,59%	OSL	NOK	04.11.24	02.11.29	35.000.000	35.000.000	36.843.573	1.843.573	0,2%	20
N00012847815	6,50	Spb Møre 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	22.02.24	22.11.33	50.000.000	50.000.000	49.930.890	-69.110	0,3%	100
N00010852007	6,24	Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN STEP C SUB	OSL	NOK	20.02.24	20.05.30	16.000.000	16.000.000	15.976.102	-23.898	0,1%	100
N00010984180	2,15	Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	OSL	NOK	26.04.24	26.04.28	10.000.000	8.582.000	9.097.152	515.152	0,1%	20
N00012858549	6,46	Spb Sogn og Fjordane 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	08.03.24	08.12.33	30.000.000	30.000.000	30.071.433	71.433	0,2%	100



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Uttødder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010886781	5,66	Spb Ser 20/26 FRN C	OSL	NOK	27.03.24	30.06.26	121.000.000	121.062.431	120.718.022	-344.409	0,8%	20
N00011099764	1,80	Spb Ser 21/25 1,80%	OSL	NOK	17.09.24	17.09.25	50.000.000	49.700.000	47.654.930	-2.045.070	0,3%	20
N00012703448	5,86	Spb Ser 22/26 FRN	OSL	NOK	21.03.24	21.12.26	40.000.000	40.000.000	40.456.220	456.220	0,3%	20
N00012780909	5,70	Spb Ser 22/27 FRN	OSL	NOK	13.03.24	13.12.27	64.000.000	64.375.480	64.743.917	368.437	0,4%	20
N00012446485	5,38	Spb Ser 22/27 FRN	OSL	NOK	22.02.24	22.02.27	31.000.000	30.741.180	30.959.120	217.940	0,2%	20
N00012780917	5,73	Spb Ser 22/28 FRN	OSL	NOK	13.03.24	13.12.28	50.000.000	50.000.000	50.561.645	561.645	0,3%	20
N00012916891	6,27	Spb Ser 23/28 FRN	OSL	NOK	15.02.24	15.05.28	96.000.000	96.000.000	97.379.664	1.379.664	0,7%	20
N00012843020	6,50	Spb Ser 23/33 FRN SUB	OSL	NOK	23.02.24	23.05.33	15.000.000	15.000.000	14.990.961	-9.039	0,1%	100
N00011008401	5,41	Spb Vest 21/27 FRN STEP C	OSL	NOK	27.02.24	27.05.27	80.000.000	77.904.000	79.040.984	1.136.984	0,5%	20
N00011130221	5,69	Spb Vest 21/31 FRN STEP C	OSL	NOK	22.01.24	21.10.31	18.000.000	18.000.000	17.668.377	-331.623	0,1%	100
N00013004549	6,13	Spb Vest 23/28 FRN	OSL	NOK	29.02.24	29.05.28	245.000.000	246.903.500	247.358.517	455.017	1,7%	20
N00012990565	6,90	Spb Vest 23/33 ADJ C SUB	OSL	NOK	22.02.24	22.11.33	68.000.000	68.000.000	69.000.001	1.000.001	0,5%	100
N00012837048	6,67	Spb Vest 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	12.02.24	10.08.33	16.000.000	16.013.740	16.106.555	92.815	0,1%	100
N00012434358	5,52	Spb Øst 22/28 FRN STEP C	OSL	NOK	05.02.24	04.02.28	40.000.000	39.446.000	39.486.364	40.364	0,3%	20
N00012561655	4,30	Spb Øst 22/29 4,30%	OSL	NOK	27.06.24	27.06.29	76.000.000	73.542.920	76.366.905	2.823.985	0,5%	20
N00012779489	6,99	Spb Øst 22/33 FRN STEP C	OSL	NOK	11.03.24	09.03.33	10.000.000	10.000.000	10.210.717	210.717	0,1%	100
N00013054122	5,15	Spb Øst 23/29 5,15%	OSL	NOK	28.10.24	26.10.29	98.000.000	98.000.000	102.715.388	4.715.388	0,7%	20
N00013027912	6,25	Spb Øst 23/30 FRN	OSL	NOK	27.03.24	27.09.30	20.000.000	20.105.400	20.232.982	127.582	0,1%	20
N00012990664	6,95	Spb Øst 23/33 FRN C SUB	OSL	NOK	22.02.24	22.11.33	24.000.000	24.000.000	24.401.206	401.206	0,2%	100
N00013105155	6,03	Stadsbygd Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	21.03.24	21.12.28	20.000.000	20.000.000	20.028.898	28.898	0,1%	20
N00012928763	7,85	Stadsbygd Spb 23/33 FRN C	OSL	NOK	01.03.24	01.09.33	9.000.000	9.000.000	9.219.589	219.589	0,1%	100
N00012778663	6,12	Strømmen Spb 22/27 FRN	OSL	NOK	05.03.24	05.03.27	19.000.000	19.111.910	19.252.132	140.222	0,1%	20
N00010851777	6,75	Sunddal Spb 19/29 FRN	OSL	NOK	08.02.24	08.05.29	6.000.000	6.000.000	6.005.896	5.896	0,0%	100
N00011152431	2,18	Totens Spb 21/26 2,18%	OSL	NOK	28.10.24	26.10.26	42.000.000	42.000.000	39.723.461	-2.276.539	0,3%	20
N00010996481	1,97	Totens Spb 21/27 1,97%	OSL	NOK	29.04.24	27.04.27	30.000.000	30.032.100	27.938.676	-2.093.424	0,2%	20
N00012780925	5,89	Totens Spb 22/28 FRN	OSL	NOK	29.01.24	28.01.28	90.000.000	90.415.000	91.142.721	727.721	0,6%	20
N00013023416	5,84	Totens Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	21.03.24	21.09.28	100.000.000	99.997.000	100.716.380	719.380	0,7%	20
N00013054155	5,21	Totens Spb 23/29 5,21%	OSL	NOK	24.04.24	24.04.29	50.000.000	50.015.000	52.246.145	2.231.145	0,3%	20
N00012864380	5,99	Tregstad Spb 23/27 FRN	OSL	NOK	15.01.24	13.10.27	18.000.000	18.000.000	18.116.966	116.966	0,1%	20
N00013052191	6,01	Tregstad Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	05.01.24	05.10.28	15.000.000	15.000.000	15.116.705	116.705	0,1%	20
N00012931791	6,18	Tregstad Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	22.03.24	22.03.28	15.000.000	15.061.500	15.162.149	100.649	0,1%	20
N00012998576	6,03	Trendelag Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	26.02.24	24.08.28	16.000.000	16.000.000	16.115.626	115.626	0,1%	20
N00013038919	6,18	Ørskog Spb 23/28 FRN	OSL	NOK	12.01.24	20.12.28	28.000.000	28.000.000	28.226.940	226.940	0,2%	20
Spørrebanker							7.022.001.791	7.022.001.791	7.015.163.626	-6.838.166	46,9%	
N00012618927	6,96	Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	OSL	NOK	19.02.24	18.11.32	39.000.000	39.000.000	39.173.105	173.105	0,3%	100
Kredittforetak							39.000.000	39.000.000	39.173.105	173.105	0,3%	



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00010980634	6,06	Brage Finans STEP C SUB	AS 21/31 FRN OSL	NOK	16.01.24	16.04.31	14.000.000	14.000.000	13.447.851	-552.149	0,1%	100
N00011203457	5,40	Brage Finans	AS 22/26 FRN OSL	NOK	18.03.24	15.12.26	128.000.000	127.595.900	124.335.155	-3.260.745	0,8%	20
N00012549585	5,95	Brage Finans	AS 22/27 FRN OSL	NOK	18.03.24	16.06.27	47.000.000	46.778.240	46.156.609	-621.632	0,3%	20
N00012473430	7,15	Brage Finans C SUB	AS 22/32 FRN OSL	NOK	18.03.24	17.06.32	20.000.000	20.000.000	19.491.798	-508.202	0,1%	100
N00013014027	7,11	Brage Finans	AS 23/28 FRN OSL	NOK	08.03.24	08.09.28	13.000.000	13.042.600	13.268.674	226.074	0,1%	20
N00012904194	6,72	Brage Finans	AS 23/28 FRN OSL	NOK	05.02.24	04.05.28	40.000.000	40.000.000	40.108.108	108.108	0,3%	20
N00012842451	6,66	Brage Finans	AS 23/28 FRN OSL	NOK	21.02.24	21.02.28	35.000.000	35.000.000	35.025.015	25.015	0,2%	20
Finansierringsselskaper									291.833.210	-4.583.531	2,0%	
N00012928227	4,85	Kongsberg Gruppen ASA	23/30 4,85% OSL	NOK	31.05.24	31.05.30	33.000.000	33.000.000	33.458.670	458.670	0,2%	50
N00012935313	5,60	Telenor ASA	23/28 FRN C OSL	NOK	13.03.24	13.06.28	22.000.000	21.994.720	22.162.076	167.356	0,1%	100
N00012935339	4,61	Telenor ASA	23/30 4,61% C OSL	NOK	13.06.24	13.06.30	54.000.000	54.000.000	55.195.738	1.195.738	0,4%	100
N00012548850	6,01	Bane NOR Eiendom FRN	AS 22/27 OSL	NOK	18.03.24	16.06.27	42.000.000	42.000.000	42.268.611	268.611	0,3%	50
N00012929571	5,00	Bane NOR Eiendom	AS 23/29 OSL	NOK	05.06.24	05.06.29	35.000.000	35.000.000	35.728.963	728.963	0,2%	50
N00012541442	5,49	Statkraft	AS 22/27 FRN OSL	NOK	14.03.24	14.06.27	30.000.000	30.000.000	30.174.261	174.261	0,2%	50
Statlige foretak									215.994.720	2.993.599	1,5%	
N00010914724	5,49	Akershus Energi FRN	AS 20/27 OSL	NOK	18.03.24	17.12.27	40.000.000	40.000.000	39.591.404	-408.596	0,3%	50
N00011073181	1,85	Eviny AS	21/27 1,85% OSL	NOK	20.08.24	20.08.27	80.000.000	79.727.169	73.844.384	-5.882.785	0,5%	50
N00011203507	5,27	Haugeland Kraft FRN	AS 22/27 OSL	NOK	18.01.24	18.01.27	21.000.000	21.000.000	20.773.313	-226.687	0,1%	50
N00012484387	5,64	Helgeland Kraft FRN	AS 22/27 OSL	NOK	27.03.24	30.03.27	46.000.000	46.000.000	45.869.884	-130.116	0,3%	100
N00013010348	5,44	Helgeland Kraft	AS 23/30 OSL	NOK	06.09.24	06.09.30	18.000.000	18.000.000	18.976.235	976.235	0,1%	100
N00010911175	5,31	Lyse AS	20/27 FRN OSL	NOK	07.03.24	07.12.27	62.000.000	62.000.000	61.696.293	-303.707	0,4%	50
N00013012641	5,13	Lyse AS	23/29 5,13% OSL	NOK	10.09.24	10.09.29	100.000.000	99.630.000	104.560.660	4.930.660	0,7%	50
Salveteindige kommuneforetak									366.357.169	-1.044.896	2,4%	
N00012708819	7,50	Aker ASA	22/27 FRN FLOOR OSL	NOK	27.03.24	27.09.27	40.000.000	40.000.000	41.290.404	1.290.404	0,3%	100
N00010937477	6,05	Elkem ASA FLOOR	21/26 FRN OSL	NOK	26.02.24	26.02.26	55.000.000	55.000.000	55.281.133	281.133	0,4%	100
N00011079204	5,95	Elkem ASA FLOOR	21/27 FRN OSL	NOK	26.02.24	25.02.27	45.000.000	44.635.950	44.942.634	306.684	0,3%	100
N00012866690	6,01	Jotun A/S	23/29 FRN FLOOR OSL	NOK	15.03.24	15.03.29	36.000.000	36.000.000	36.278.510	278.510	0,2%	100
N00011097305	5,90	Lerøy Seafood Group	21/27 FRN FLOOR OSL	NOK	18.03.24	17.09.27	80.000.000	80.262.600	80.138.304	-124.296	0,5%	100
N00011097339	3,35	Lerøy Seafood Group	21/31 3,35% OSL	NOK	17.09.24	17.09.31	30.000.000	28.469.400	27.208.266	-1.261.134	0,2%	100
N00010961055	5,71	Møller Mobility Group	21/26 FRN OSL	NOK	27.03.24	30.03.26	24.000.000	24.000.000	23.510.808	-489.192	0,2%	100



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00013072462	7,75	Nordic Semiconductor ASA 23/28 FRN FLOOR	OSL	NOK	27.02.24	27.11.28	52.000.000	52.325.000	52.899.647	574.647	0,4%	100
N00010886856	5,81	Entra ASA 20/27 FRN	OSL	NOK	27.03.24	29.06.27	22.000.000	21.927.204	21.270.733	-656.471	0,1%	100
N00010996499	5,34	Norgesgruppen ASA 21/27 FRN	OSL	NOK	12.02.24	10.05.27	28.000.000	28.000.000	27.847.831	-152.169	0,2%	100
N00010895964	1,66	Entra ASA 20/28 1,66%	OSL	NOK	22.04.24	21.04.28	120.000.000	115.291.409	102.134.580	-13.156.829	0,7%	100
N00012838301	5,86	Norgesgruppen ASA 23/29 FRN	OSL	NOK	21.02.24	21.02.29	38.000.000	38.061.560	38.226.256	164.696	0,3%	100
N00012767260	5,26	Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	OSL	NOK	02.12.24	30.11.28	60.000.000	60.000.000	61.900.500	1.900.500	0,4%	100
N00011011256	1,96	Entra ASA 21/25 1,96%	OSL	NOK	28.11.24	28.11.25	61.000.000	60.969.500	56.980.131	-3.989.370	0,4%	100
N00011094633	1,50	Entra ASA 21/26 1,50%	OSL	NOK	10.09.24	10.09.26	98.000.000	94.582.600	88.159.203	-6.423.397	0,6%	100
N00011095499	5,38	Orkla ASA 21/27 FRN	OSL	NOK	20.02.24	20.05.27	25.000.000	24.624.400	24.889.385	264.985	0,2%	50
N00011094641	2,00	Entra ASA 21/29 2,00%	OSL	NOK	10.09.24	10.09.29	37.000.000	36.028.750	30.458.141	-5.570.609	0,2%	100
N00011013708	5,24	Orkla ASA 21/28 FRN	OSL	NOK	07.03.24	07.06.28	20.000.000	20.000.000	19.817.664	-182.336	0,1%	50
N00011017147	5,02	Entra ASA 21/29 FRN	OSL	NOK	07.03.24	07.06.29	80.000.000	76.220.600	72.670.984	-3.549.616	0,5%	100
N00011095507	2,20	Orkla ASA 21/29 2,20%	OSL	NOK	16.05.24	16.05.29	45.000.000	41.292.000	40.674.915	-617.085	0,3%	50
N00011079808	5,31	Entra ASA 21/30 FRN	OSL	NOK	20.02.24	20.11.30	236.000.000	223.604.086	210.502.536	-13.101.549	1,4%	100
N00011013716	2,44	Orkla ASA 21/31 2,4425%	OSL	NOK	04.06.24	04.06.31	58.000.000	58.000.000	51.343.015	-6.656.985	0,3%	50
N00012862780	4,41	Orkla ASA 23/30 4,405%	OSL	NOK	14.03.24	14.03.30	67.000.000	67.080.000	67.478.755	398.755	0,5%	50
N00010980683	6,04	SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	22.01.24	22.01.27	208.000.000	207.215.900	210.155.046	2.939.146	1,4%	100
N00011157323	5,53	Schibsted ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	26.02.24	25.11.26	57.000.000	57.000.000	56.481.215	-518.786	0,4%	100
N00012484486	5,91	Schibsted ASA 22/27 FRN	OSL	NOK	27.03.24	30.09.27	20.000.000	20.000.000	19.972.946	-27.054	0,1%	100
N00012911306	6,17	Schibsted ASA 23/28 FRN	OSL	NOK	12.02.24	10.05.28	15.000.000	15.000.000	15.078.330	78.330	0,1%	100
N00010894785	6,11	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	05.01.24	09.10.25	40.000.000	40.000.000	39.867.088	-132.912	0,3%	100
N00010907231	6,07	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	OSL	NOK	05.01.24	27.11.25	48.000.000	48.000.000	47.770.579	-229.421	0,3%	100
N00010997919	2,24	Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	OSL	NOK	21.05.24	19.05.26	120.000.000	120.000.000	111.816.576	-8.183.424	0,7%	100
N00010946494	5,49	OBOS BBL 21/26 FRN	OSL	NOK	11.03.24	10.03.26	65.000.000	65.000.000	63.124.666	-1.875.335	0,4%	100
N00012739509	6,39	Tomra Systems ASA 22/27 FRN FLOOR	OSL	NOK	05.02.24	04.11.27	37.000.000	37.000.000	37.878.732	878.732	0,3%	50
N00010946486	5,71	OBOS BBL 21/28 FRN	OSL	NOK	11.03.24	10.03.28	118.000.000	115.660.060	111.504.808	-4.155.252	0,7%	100
N00012828393	6,70	OBOS BBL 23/27 FRN	OSL	NOK	08.02.24	08.02.27	40.000.000	40.000.000	39.719.436	-280.564	0,3%	100
N00011103061	5,61	OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	OSL	NOK	02.01.24	01.04.27	50.000.000	49.792.400	48.037.385	-1.755.015	0,3%	100
N00011084709	2,33	Olav Thon Eiendomselska ASA 21/27 2,33%	OSL	NOK	02.09.24	02.09.27	150.000.000	148.830.000	136.636.905	-12.193.095	0,9%	100
N00012495342	4,17	Olav Thon Eiendomselska ASA 22/32 4,17%	OSL	NOK	12.04.24	12.04.32	100.000.000	100.000.000	92.654.950	-7.345.050	0,6%	100
N00010907371	6,26	Olav Thon Eiendomselskap ASA 20/28 FRN	OSL	NOK	26.02.24	24.11.28	218.000.000	219.425.360	215.446.261	-3.979.099	1,4%	100



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon												
Årsrapport pr. 31.12.2023												
ISIN	Kupong %	Uttøder	Børs	Valuta	Rente-regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedavverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N000011079121	5,53	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	01.03.24	01.09.26	50.000.000	50.000.000	49.220.105	-779.895	0,3%	100
N000010940471	5,56	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	OSL	NOK	04.03.24	03.03.26	130.000.000	129.856.312	128.654.903	-1.201.409	0,9%	100
N000010940489	5,76	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/28 FRN	OSL	NOK	04.03.24	03.03.28	140.000.000	137.248.300	136.858.694	-389.606	0,9%	100
N000011077794	5,95	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	OSL	NOK	26.02.24	25.08.31	60.000.000	58.746.000	57.089.544	-1.656.456	0,4%	100
Private foretak med begr. ansv								2.985.149.391	2.893.872.504	-91.276.889	19,4%	
N000010986854	2,86	Fastighets AB Balder 21/28 2,86%	STO	NOK	29.04.24	27.04.28	170.000.000	169.837.600	141.997.804	-27.839.796	0,9%	100
N000012482613	6,71	Fastighets AB Balder 22/27 FRN	STO	NOK	27.03.24	30.03.27	108.000.000	108.000.000	102.613.414	-5.386.586	0,7%	100
N000010874068	5,41	Vasakronan AB 20/27 FRN	OSL	NOK	29.01.24	29.01.27	26.000.000	25.665.120	25.651.020	-14.100	0,2%	50
N000010874696	5,38	Vasakronan AB 20/27 FRN	OSL	NOK	04.03.24	02.03.27	65.000.000	65.000.000	64.078.196	-921.804	0,4%	50
N000010884604	6,04	Vasakronan AB 20/30 FRN	OSL	NOK	04.03.24	04.06.30	76.000.000	76.000.000	75.168.226	-831.774	0,5%	50
Utenlandske uttødere								444.502.720	409.508.660	-34.994.060	2,7%	
XS2491078759	5,69	Aktia Bank Abp 22/27 FRN	LUX	NOK	15.03.24	15.06.27	46.000.000	46.000.000	45.926.087	-73.913	0,3%	20
XS2734222420	6,12	Aktia Bank Abp 23/29 FRN	LUX	NOK	14.03.24	14.12.29	88.000.000	88.000.000	88.595.311	595.311	0,6%	20
XS2517848250	6,48	LeasePlan Corporation NV 22/26 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.24	07.08.26	30.000.000	30.000.000	30.252.750	252.750	0,2%	20
XS2468523324	5,84	LeasePlan Corporation NV 22/27 FRN NOK	LUX	NOK	07.02.24	08.02.27	50.000.000	50.000.000	49.450.205	-549.795	0,3%	20
N000010952823	6,20	NOBA Bank Group AB 21/25 22/27 FRN C	OSL	NOK	18.03.24	18.03.25	42.000.000	41.910.000	41.949.453	39.453	0,3%	20
N000011088619	1,96	Danske Bank A/S 21/27 ADJ C	DUB	NOK	09.09.24	07.09.27	160.000.000	159.818.105	147.499.328	-12.318.777	1,0%	20
N000013070938	5,75	Danske Bank A/S 23/29 ADJ C	DUB	NOK	20.11.24	29.11.29	196.000.000	196.000.000	203.876.887	7.876.887	1,4%	20
N000013066324	6,42	Danske Bank A/S 23/29 FRN C	DUB	NOK	13.02.24	13.11.28	134.000.000	134.266.700	135.410.819	1.144.119	0,9%	20
N000012839655	4,25	Danske Bank A/S 23/31 ADJ C	DUB	NOK	20.02.24	20.02.31	50.000.000	50.029.500	49.479.210	-550.290	0,3%	20
N000012839598	6,23	Volvofinans Bank AB 23/28 FRN	STO	NOK	16.02.24	16.02.28	20.000.000	20.000.000	20.248.788	248.788	0,1%	20
XS2325336092	5,83	Íslandsbanki hf [Íslandsba 21/25 FRN NOK	DUB	NOK	26.03.24	26.03.25	70.000.000	70.023.800	69.258.168	-765.632	0,5%	20
N000012755802	9,51	Íslandsbanki hf [Íslandsbanki] 22/25 FRN	DUB	NOK	19.02.24	18.11.25	16.000.000	16.565.280	16.616.469	51.189	0,1%	20
XS2434370834	5,47	Landsbankinn hf. 22/25 FRN NOK	DUB	NOK	22.01.24	20.01.25	50.000.000	50.000.000	49.478.785	-521.215	0,3%	20
N000011096521	1,75	Nordea Bank Abp 21/25 1,75%	DUB	NOK	17.09.24	17.09.25	30.000.000	29.562.000	28.591.542	-970.458	0,2%	20



89 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon												
Årsrapport pr. 31.12.2023												
ISIN	Kupong %	Utsteder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N000012540105	3,90	Nordea Bank Abp 22/27 3,90%	OSL	NOK	10.06.24	08.06.27	156.000.000	153.969.242	153.167.617	-801.625	1,0%	20
N000012439530	2,95	Nordea Bank Abp 22/28 2,95%	OSL	NOK	12.02.24	11.02.28	100.000.000	94.167.800	94.457.000	289.200	0,6%	20
N000012933524	5,01	Nordea Bank Abp 23/28 5,01%	OSL	NOK	06.06.24	06.06.28	50.000.000	50.000.000	51.043.040	1.043.040	0,3%	20
N000012933516	6,10	Nordea Bank Abp 23/28 FRN OSL	OSL	NOK	06.03.24	06.06.28	10.000.000	10.108.000	10.139.013	31.013	0,1%	20
N000011083453	5,76	Resurs Bank AB 21/24 FRN	OSL	NOK	04.03.24	02.09.24	8.000.000	8.000.000	7.941.913	-58.087	0,1%	20
XS2729757018	4,73	Swedbank AB 23/28 4,73% NOK	DUB	NOK	05.12.24	05.12.28	50.000.000	50.000.000	51.044.835	1.044.835	0,3%	20
XS2730682957	5,63	Swedbank AB 23/28 FRN NOK	DUB	NOK	07.03.24	07.12.28	130.000.000	130.141.000	130.527.761	386.761	0,9%	20
XS2714336893	5,72	Swedbank AB 23/30 5,72% NOK	DUB	NOK	06.11.24	06.11.30	34.000.000	34.285.600	35.926.756	1.641.156	0,2%	20
Utenlandske banker ellers								1.512.847.027	1.510.881.737	-1.965.290	10,1%	
N000010875289	5,76	Atrium Ljungberg AB 20/26 FRN	STO	NOK	19.02.24	18.02.26	46.000.000	46.000.000	45.171.075	-828.925	0,3%	100
N000010907256	2,39	Atrium Ljungberg AB 20/27 2,39%	STO	NOK	25.11.24	23.11.27	80.000.000	80.000.000	70.559.608	-9.440.392	0,5%	100
N000012514233	6,32	Atrium Ljungberg AB 22/26 FRN	STO	NOK	06.02.24	06.08.26	80.000.000	80.000.000	79.113.968	-886.032	0,5%	100
XS2386175454	2,66	Castellum AB 21/28 2,656% NOK	DUB	NOK	16.09.24	15.09.28	185.000.000	184.626.000	159.488.352	-25.137.648	1,1%	100
XS2464422075	3,82	Scania CV 22/27 3,822% NOK	LUX	NOK	02.04.24	31.03.27	100.000.000	100.000.000	97.116.140	-2.883.860	0,6%	100
N000013091751	5,70	Telia Company AB 23/29 FRN LUX	LUX	NOK	06.03.24	06.03.29	70.000.000	70.000.000	70.147.679	147.679	0,5%	100
N000010907868	5,49	Rikshem AB 20/29 FRN	DUB	NOK	04.03.24	02.03.29	60.000.000	58.674.000	58.072.662	-601.338	0,4%	50
Uten ikke-finansielle foretak								619.300.000	579.669.484	-39.630.516	3,9%	
Renteberende verdipapirer								15.096.495.547	14.930.566.759	-165.928.783	98,9%	
				NOK	10.06.24	08.06.28	2.765.000.000	36.687.893			0,2%	
				NOK	20.06.24	22.12.25	2.500.000.000	840.089			0,0%	
				NOK	19.03.24	19.03.24	2.750.000.000	-19.439.419			-0,1%	
Swap								18.088.563	0,1%			
Sum verdipapirer								15.096.495.547	14.948.655.322	-165.928.783	100,0%	



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omleppshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0,15%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	0,15%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	0,13%
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	0,10%
Kjøpskostnader	0,00%
Tegningsprovisjon [inntil]	0,00%
Innløsningsprovisjon [inntil]	0,00%
Forvaltningsprovisjon [inntil]	0,15%*
Omleppshastighet	0,77

* Forvaltningsprovisjon

Andelsklasse A: inntil 0,15% p.a.
Andelsklasse B: inntil 0,13% p.a.
Andelsklasse C: inntil 0,10% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnleg	
Resultat før skattekostnad	876.553.624
Urealiserte kursgevinster/-tap	-807.690.838
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	-31.393.616
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnleg	37.469.171
Fradragsberettiget utdeling	-37.469.171
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnleg	0
Skattepliktig urealisert resultat	-147.840.237
Underskudd til fremføring	0
Grunlegg utsatt skatt	-147.840.237
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022	(+ Årsresultat	- Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning / overført til EK innløsning	= EK 2023
16.546.530.477	876.553.624	37.469.171	839.084.454
			-1.864.233.306
			15.521.381.624

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

	Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Innløsning kurs 2021	Antall andelsiere	Antall andeler	Pålydende
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A				67	5.925.564	1.000
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B				6	286.508	1.000
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C				22	8.154.554	1.000
	Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Innløsning kurs 2021			Basiskurs 2021
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A	1.080	1.021	1.080		1.021	1.080
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	1.080	1.022	1.080		1.022	1.080
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	1.081	1.022	1.080		1.022	1.080

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tilleggt verdien av fondets likvider/fordringer, pålepte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, pålepte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.



Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 7. Finansielle derivater

Renterelaterte derivater

Swap

Danske Invest

Nominelt Beløp	Virkelig Verdi
8.015.000.000	68.466.436

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Finansielle derivater er knyttet til underliggende verdier som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum). I fondene Danske Invest Obligasjon og Danske Invest Obligasjon Institusjon har man investert i renterelaterte derivater i form av standard renteswapper.

Note 8. Godtgjørelse

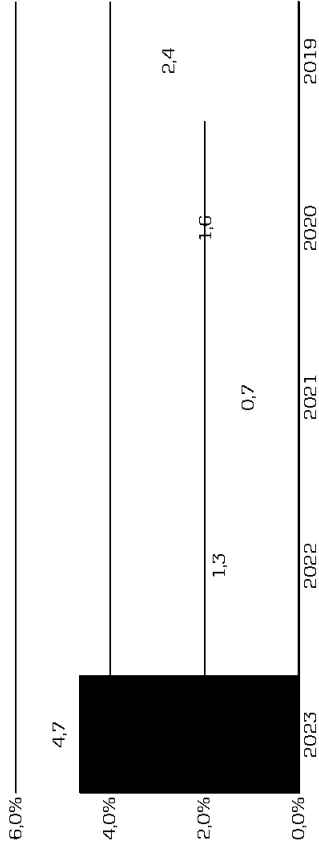
Se felles godtgjørelse



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK		Basisinformasjon		Løpetid
		Basisvaluta	NOK	- 0.5 år
		Investeringsunivers	Rente, NOK Kort Obligasjoner	0.5 - 1 år
		ISIN-kode	N00010667678	1 - 3 år
		Bloomberg Ticker	FFNL0MF	3 - 5 år
		Oppstart	19.12.2012	5 - 7 år
		Utbytte	Ja	7 - 10 år
		Forvaltet kapital, mill.	349,86	10+ år
		Risikoindikator [1-7]	2	
		Registreringsland	Norway	
		Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS	
		Hjemmeside	www.danskeinvest.no	
		Ref indeks	Nordic Bond Pricing RM1FRN	





Danske Invest Norsk Likviditet OMF				
Årsrapport pr. 31.12.2023				
Resultatregnskap		1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	
Porteføljeginntekter og -kostnader				
Renteinntekter		16.196.420	8.043.233	
2 Gevinst/tap ved realisasjon		-884.250	-544.916	
Netto endring i urealiserte kursgev./tap		1.545.414	-2.338.573	
Porteføljeresultat		16.857.583	5.159.743	
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
3 Forvaltningshonorar		-538.427	-548.476	
Andre kostnader		-2.170	-3.361	
Forvaltningsresultat		-540.597	-551.837	
Resultat før skattekostnad		16.316.986	4.607.906	
4 Skattekostnad		0	0	
Årsresultat		16.316.986	4.607.906	
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				
Netto utdelt til andelseiere i året		-14.043.970	-6.905.647	
Overført til/fra opptjent egenkapital		2.273.017	-2.297.741	
Balance				
Eiendeler				
2 Verdpapirportefølje		344.584.600	364.211.006	
Fordringer		2.005.350	1.288.455	
Opptjente, ikke mottatte inntekter		3.317.036	1.933.742	
Bankinnskudd				
Sum eiendeler		349.906.986	367.433.203	
5 Egenkapital				
Innskutt egenkapital				
6 Andelskapital		345.042.202	363.928.453	
Over-/underkurs		2.243.585	3.144.167	
Opptjent egenkapital		2.576.753	303.736	
Sum egenkapital		349.862.541	367.376.356	
Gjeld				
Annen gjeld		44.446	56.846	
Sum gjeld		44.446	56.846	
Sum gjeld og egenkapital		349.906.986	367.433.203	

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

Morten Rasten
Styrets leder

John Ohlsson
Styrets nestleder

Kirsten Helena Müller

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Portefølleoversikt

ISIN	Kupong %	Ustedes	Børs	Valut	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00012435736	4,99	Fana Spb Boligkredit AS 22/27 FRN C COVID	OSL	NOK	12.02.24	10.05.28	10.000.000	10.000.000	9.940.751	-59.249	2,9%	10
N00010895329	5,15	Bustadkredit Sogn o AS 20/27 FRN C COVID	OSL	NOK	12.01.24	12.10.28	5.000.000	4.952.150	4.986.743	34.593	1,4%	10
N00011147076	5,03	KLP Boligkredit AS 21/27 FRN C COVID	OSL	NOK	15.02.24	15.05.28	12.000.000	11.858.970	11.930.638	71.668	3,5%	10
N00012918186	5,39	OBOS Boligkredi AS 23/28 FRN STEP C COVID	OSL	NOK	22.03.24	21.09.29	6.000.000	6.005.460	6.026.460	21.000	1,7%	10
N00010936917	5,51	Storebrand Bol AS 21/31 FRN STEP C COVID	OSL	NOK	21.02.24	23.02.32	16.000.000	16.132.900	16.157.803	24.903	4,7%	10
N00012903451	5,39	Fana Spb Boligkredit AS 23/28 FRN C COVID	OSL	NOK	28.02.24	28.08.29	13.000.000	13.000.000	13.024.257	24.257	3,8%	10
N00012526211	5,23	Storebrand Boligkred AS 22/27 FRN C COVID	OSL	NOK	20.02.24	22.05.28	10.000.000	9.996.400	10.029.462	33.062	2,9%	10
N00011008377	5,50	Bustadkredit Sogn o AS 21/27 FRN C COVID	OSL	NOK	27.02.24	29.05.28	10.000.000	10.118.900	10.113.037	-5.863	2,9%	10
N00012811266	5,27	OBOS Boligkredi AS 23/28 FRN STEP C COVID	OSL	NOK	19.02.24	16.02.29	10.000.000	10.000.000	10.015.554	15.554	2,9%	10
N00012807413	5,16	Storebrand Boligkred AS 23/28 FRN C COVID	OSL	NOK	19.01.24	19.04.28	6.000.000	6.000.000	6.000.568	568	1,7%	10
N00012829763	5,20	Nordea Eiendomskredi AS 23/28 FRN C COVID	OSL	NOK	02.02.24	02.02.29	8.000.000	7.993.040	8.013.459	20.419	2,3%	10
N00012913906	5,10	Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN C COVID	OSL	NOK	15.03.24	17.09.29	22.000.000	22.000.600	22.027.947	27.347	6,4%	10
N00010873557	5,05	Eiendomskredit AS 20/26 FRN STEP C COVID	OSL	NOK	15.03.24	15.06.27	6.000.000	5.978.220	5.982.751	4.531	1,7%	10
N00012771254	5,22	SR Boligkredit AS 22/27 FRN C COVID	OSL	NOK	04.03.24	02.12.27	18.000.000	18.018.822	18.056.561	37.739	5,2%	10
N00010939853	4,94	Eiendomskredit AS 21/27 FRN STEP C COVID	OSL	NOK	15.03.24	15.06.28	6.000.000	5.875.620	5.931.466	55.846	1,7%	10
N00012422908	4,97	SSB Boligkredit AS 22/27 FRN C COVID	OSL	NOK	26.01.24	26.04.27	10.000.000	10.000.000	9.941.184	-58.816	2,9%	10
N00012475609	5,19	Eika Boligkredit AS 22/27 FRN C COVID	OSL	NOK	22.03.24	22.03.28	10.000.000	9.986.000	10.014.237	28.237	2,9%	10
N00011033011	5,03	Landkredit Bol AS 21/27 FRN STEP C COVID	OSL	NOK	25.03.24	23.03.28	12.000.000	12.017.760	11.907.060	-110.700	3,5%	10
N00012810482	5,26	SSB Boligkredit AS 23/28 FRN C COVID	OSL	NOK	03.01.24	03.04.28	15.000.000	15.000.000	14.999.423	-578	4,4%	10



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2023

ISIN	Kupong %	Uttødder	Børs	Valuta	Rente- regulering	Forfall	Pålydende	Kostpris	Markedeverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond	Risiko klasse
N00011150492	4,99	Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVID	OSL	NOK	12.02.24	12.11.27	10.000.000	9.995.900	9.921.767	-74.133	2,9%	10
N00012904111	5,36	Landkreditt Bol AS 23/28 FRN STEP C COVID	OSL	NOK	05.02.24	03.05.29	10.000.000	10.000.000	10.038.782	38.782	2,9%	10
N000111002529	5,54	Spb Ser Boligkr AS 21/27 FRN STEP C COVID	OSL	NOK	20.03.24	20.09.28	18.000.000	18.603.720	18.203.155	-400.565	5,3%	10
N00012548900	5,26	Vard Boligkreditt AS 22/27 FRN C COVID	OSL	NOK	15.01.24	18.04.28	10.000.000	10.000.000	10.036.397	36.397	2,9%	10
N00012832791	5,25	Vard Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVID	OSL	NOK	07.02.24	07.02.29	16.000.000	15.994.000	16.029.381	35.381	4,7%	10
N000111013096	5,50	Spb Øst Boligkr AS 21/27 FRN STEP C COVID	OSL	NOK	23.02.24	23.08.28	25.000.000	25.479.550	25.281.595	-197.955	7,3%	10
Kredittforetak								295.008.012	294.610.438	-397.575	85,5%	
N00012864372	5,41	Namsos komm 23/29 FRN	OSL	NOK	20.03.24	21.03.29	10.000.000	9.973.500	9.992.222	18.722	2,9%	20
N00012713538	5,41	Oslo komm 22/27 FRN	OSL	NOK	27.03.24	29.09.27	20.000.000	20.000.000	20.159.436	159.436	5,9%	20
N00011202160	5,06	Stavanger komm 22/28 FRN	OSL	NOK	11.01.24	11.01.28	20.000.000	19.821.080	19.822.504	1.424	5,8%	20
Kommuner								49.794.580	49.974.162	179.582	14,5%	
Renteberende verdipapirer								344.802.592	344.584.600	-217.983	100,0%	
Sum verdipapirer								344.802.592	344.584.600	-217.983	100,0%	



Danske Invest Norsk Likviditet OMF

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0.15%
Kjøpskostnader	0.00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0.00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0.00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0.15%
Omløpshastighet	0.54

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnleg	
Resultat før skattekostnad	16.316.986
Urealiserte kursgevinster/-tap	-1.545.414
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	-727.603
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnleg	14.043.970

Fradragsberettiget utdeling	-14.043.970
Anvendt fremførbart underskudd	0

Endelig skattegrunnleg	0

Skattepliktig urealisert resultat	-217.994
Underskudd til fremføring	0
Grunnlegg utsatt skatt	-217.994

Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat - Utdelt til - Årets resultat + Netto tegning / = EK 2023			
	overført til EK	innløsning	
367.376.356	16.316.986	14.043.970	2.273.017
			-19.786.833
			349.862.541

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende	
6		345.042		1.000	
Innløsningskurs	Innløsningskurs	Innløsningskurs	Innløsningskurs	2021	2022
1.014	1.009	1.016	1.014	1.009	1.016

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, pålepte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrullet gjeld, pålepte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK		Basisinformasjon		Sektorallokering	
		Basisvaluta	NOK	Informasjonsteknologi	21.54%
		Investeringsunivers	Globalt	Finans	15.77%
		ISIN-kode	N00010219058	Helse	12.96%
	19,4	Bloomberg Ticker	DCFOKJP	Industri	12.66%
		Oppstart	17.01.2005	Varige forbruksgoder /	
		Utbytte	Nei	Service	7.68%
		Forvaltet kapital, mill.	4.208,63	Dagligvarer	7.61%
		Risikoindikator [1-7]	5	Kommunikasjonstjenester	6.92%
		Aktiv andel	0,42	Energi	5.04%
		Registreringsland	Norway	Råvarer	5.02%
		Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS	Øvrige	4.79%
		Hjemmeside	www.danskeinvest.no		
		Ref. indeks	20% Oslo Børs Fondsindeks, 80% MSCI World Index		

Danske Invest Horisont Aksje

Ar rapport pr. 31.12.2023

Resultatregnskap				1.1.-31.12.2023		1.1.-31.12.2022	
Porteføljeginntekter og -kostnader							
2	Renteinntekter	482.429	181.472				
	Gevinst/tap ved realisasjon	714.348.060	256.673.328				
	Netto endring i urealiserte kursgev./tap	233.106.771	-842.127.487				
	Andre porteføljeginntekter	4.340.734	5.442.380				
	Porteføljeresultat	952.277.994	-578.830.306				
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
3	Forvaltningshonorar	-44.582.236	-49.184.816				
	Andre kostnader	0	-5.822				
	Forvaltningsresultat	-44.582.235	-49.190.638				
	Resultat før skattekostnad	907.695.758	-629.020.944				
4	Skattekostnad	0	0				
	Årsresultat	907.695.758	-629.020.944				
	Overført til/fra opptjent egenkapital	907.695.758	-629.020.944				

Balanse				31.12.2023		31.12.2022	
Eiendeler							
2	Verdipapirportefølje	4.207.604.857	4.461.757.981				
	Fordringer	1.883.055	4.736.388				
	Andre fordringer	10.520.811	37.182.247				
	Bankinnskudd	4.220.008.723	4.503.676.616				
5	Egenkapital						
	Innskutt egenkapital	684.011.925	889.247.796				
6	Andelskapital	-1.455.225.285	-462.105.934				
	Over-/underkurs	4.979.843.939	4.072.148.181				
	Opptjent egenkapital	4.208.630.580	4.499.290.042				
	Gjeld	11.378.143	4.386.573				
	Annen gjeld	11.378.143	4.386.573				
	Sum gjeld	11.378.143	4.386.573				
	Sum gjeld og egenkapital	4.220.008.723	4.503.676.616				

Oslo, 21. Mars 2024

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Stvrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Portefølleoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedavverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I D	NOK	44.616	187.807.179	435.667.896	247.860.717	10,4%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIE	NOK	82.389	333.201.119	343.179.435	9.978.316	8,2%
Norge			521.008.298	778.847.331	257.839.033	18,5%
DI SICAV Europe Small Cap A	EUR	296.853	174.631.232	279.980.095	105.348.864	6,7%
Danske Invest SICAV Europe I	EUR	889.217	152.645.585	246.010.148	93.364.562	5,8%
Europa			327.276.817	525.990.243	198.713.426	12,5%
DI SELE Global Equity Solution Akk NOK W	NOK	696.662	195.867.185	239.546.418	43.679.233	5,7%
DI SICAV Global Sustainable Future I	EUR	2.401.322	645.830.781	781.345.364	135.514.583	18,6%
DIX Pacific incl. Can. ex.Jap. Restrict. kl. NOK W	NOK	278.039	33.980.319	45.548.294	11.567.975	1,1%
Global			875.678.285	1.066.440.076	190.761.791	25,3%
DIX Global Em. Markets Restricted, kl. NOK W	NOK	121.234	21.249.569	20.677.396	-572.173	0,5%
Danske Invest SICAV Japan A	JPY	454.949	107.921.292	192.796.405	84.875.113	4,6%
Nye Markeder			129.170.861	213.473.801	84.302.940	5,1%
DI SELE USA Mid Cap. klasse NOK W	NOK	2.019.245	210.125.899	315.664.412	105.538.513	7,5%
DI USA Index, klasse NOK	NOK	1.455.452	221.205.447	591.992.053	370.786.606	14,1%
DIX USA Restricted, kl. NOK W	NOK	2.082.694	342.545.542	715.196.941	372.651.399	17,0%
USA			773.876.888	1.622.853.406	848.976.518	38,6%
Sum verdipapirer			2.627.011.149	4.207.604.857	1.580.593.708	100,0%



Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,00%
Kjøpskostnader	2,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	2,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	2,50%*
Omløpshastighet	0,45

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.
Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Aksje utgjør inntil 2,5% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	907 695,758
Urealiserte kursgevinster/-tap	-274 158,863
Ikke-fradragberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-673 634,401
Andre permanente forskjeller	0
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-40 097,506

Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2022	-351 526,523
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-391 624,029
Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-391 624,029
Grunlegg utsatt skatt	-391 624,029

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat endelseiere)	- Utdelt til endelseiere)	= Årets resultat + Netto tegning/ overført til EK	= Netto tegning/ innløsning	= EK 2023
4 499 290,042	907 695,758	0	-1 198 355,220	4 208 630,580

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende
10 706		684 012		1 000
Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Innløsning kurs 2021	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022
6 153	5 060	5 715	6 153	5 060
		5 715	5 060	5 715

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tilleggt verdien av fondets likvider/fordringer, pålepte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt framtørbart underskudd samt fratrukket gjeld, pålepte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Dette fondet forventes solgt i løpet av 2024 og vil som følge av dette ikke lenger være forvaltet av Danske Invest etter at transaksjonen er gjennomført.



Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK		Basisinformasjon		Løpetid
8,0%		Basisvaluta	NOK	- 0,5 år
		Investeringsunivers	Rente, NOK Kort Obligasjon	0,5 - 1 år
6,0%	6,4	ISIN-kode	N00010521313	1 - 3 år
		Bloomberg Ticker	DANHORE	3 - 5 år
4,0%	4,2	Oppstart	25.08.2009	5 - 7 år
		Utbytte	Ja	7 - 10 år
2,0%	0,8	Forvaltet kapital, mill.	192,79	10+ år
0,0%		Risikoindeks [1-7]	2	
		Registreringsland	Norway	
		Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS	
		Hjemmeside	www.danskeinvest.no	
		Refindeks	Nordic Bond Pricing RM123FRN	





Danske Invest Horisont Rente				
Årsrapport pr. 31.12.2023				
Resultatregnskap		1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Balance
Porteføljeginntekter og -kostnader				
Renteinntekter			1 742 389	
2		-245 653	5 171 261	266 837 719
Gevinst/tap ved realisasjon		4 622 153		
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap		9 840 742	-12 122 952	0
Andre porteføljeginntekter		74 278	72 742	2 143 483
Porteføljeresultat		14 291 520	-5 136 559	2 371 822
Forvaltningsinntekter og -kostnader				192 953 451
3		-790 234	-1 037 758	271 353 024
Andre kostnader		-520	-1 754	
Forvaltningsresultat		-790 754	-1 039 512	
Resultat før skattekostnad		13 500 767	-6 176 071	
4		0	0	
Skattekostnad				
Årsresultat		13 500 767	-6 176 071	
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				
Netto utdelt til andeleiere i året		-5 720 991	-8 377 977	
Overført til/fra opptjent egenkapital		7 779 776	-14 554 048	
Gjeld				
Annen gjeld				163 119
Sum gjeld				163 119
Sum gjeld og egenkapital				192 953 451

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

Morten Rasten
Styrets leder

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Horisont Rente									
Årsrapport pr. 31.12.2023									
Noter til resultatregnskap og balanse									
Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko									
Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko									
Note 2. Portefølleoversikt									
Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedaværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond			
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, kl NOK I	NOK	963.827	106.506.894	125.093.047	18.586.153	65,8%			
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	NOK	36.544	37.534.378	39.478.432	1.944.054	20,8%			
Norge			144.041.272	164.571.479	20.530.207	86,6%			
DI Nordisk Kredittobligasjon, kl NOK h	NOK	195.813	24.003.277	25.408.994	1.405.717	13,4%			
Global			24.003.277	25.408.994	1.405.717	13,4%			
Sum verdipapirer			168.044.549	189.980.473	21.935.924	100,0%			



Danske Invest Horisont Rente

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0.35%
Kjøpskostnader	0.00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0.00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0.00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	0.70%*
Omløpshastighet	0.81

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.
Samlet forvaltningsprovisjon i Horisont Rente utgjør inntill 0,7% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	13.500.767
Urealiserte kursgevinster/-tap	-7.410.797
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	-368.979
Ubytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	5.720.991
Fradragsberettiget utdeling	-5.720.991
Anvendt fremførbart underskudd	0
Endelig skattegrunnlag	0
Skattepliktig urealisert resultat	14.888.029
Underskudd til fremføring	0
Grunlegg utsatt skatt	14.888.029
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat)	- Utdelt til andeleiere	= Årets resultat + Netto tegning / overført til EK	= Netto tegning / innløsning	= EK 2023
269.102.408	13.500.767	5.720.991	7.779.776	-84.091.852
				192.790.332

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeleiere		Antall andeler		Pålydende	
901		169.866		1.000	
Innløsningskurs 2023	1.135	Innløsningskurs 2022	1.099	Innløsningskurs 2021	1.155
	1.135		1.099		1.155

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tilleggt verdien av fondets likvider/fordringer, pålepte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, pålepte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Dette fondet forventes solgt i løpet av 2024 og vil som følge av dette ikke lenger være forvaltet av Danske Invest etter at transaksjonen er gjennomført.



Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK				Basisinformasjon		Verdipapirtype	
15,0%				Basisvaluta	NOK	Obligasjoner	75,80%
				Investeringsunivers	Kombinasjonsfond, NOK	Aksjer	22,64%
				ISIN-kode	N00010621758	Funds	0,01%
10,0%	9,3			Bloomberg Ticker	DIHOR20	Øvrige	1,55%
				Oppstart	15.08.2011		
				Utbytte	Ja		
5,0%		5,3	4,4	Forvaltet kapital, mill.	1.595,75		
				Risikoindikator [1-7]	3		
0,0%				Registreringsland	Norway		
				Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS		
-5,0%				Hjemmeside	www.danskeinvest.no		
				Ref indeks	4% Dato Børs Fondsindeks, 16% MSCI World Index, 32,96% Nordic Bond Pricing RM123FRN, 32,96% Nordic Bond Pricing RM123D3, 9,92% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A BBB hedged til NOK, 4,16% JPM EMBI Global Diversified hedged to NOK		
-10,0%	2023	2022	2021	2020	2019		

Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2023

Resultatregnskap				1.1.-31.12.2023		1.1.-31.12.2022	
Porteføljeginntekter og -kostnader							
	Renteinntekter	184.391	152.812				
2	Gjeldstap ved realisasjon	53.556.113	30.629.860				
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	108.775.009	-143.212.567				
	Andre porteføljeginntekter	2.152.915	3.645.904				
	Porteføljeresultat	164.668.428	-108.783.991				
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
3	Forvaltningshonorar	-9.412.816	-10.622.153				
	Andre kostnader	-1.236	-8.059				
	Forvaltningsresultat	-9.414.052	-10.630.212				
	Resultat før skattekostnad	155.254.377	-119.414.203				
4	Skattekostnad	0	0				
	Årsresultat	155.254.377	-119.414.203				
	Anvendelse av årsresultat/dekning av tap						
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	0				
	Overført til/fra opptjent egenkapital	155.254.377	-119.414.203				

Oslo, 21. Mars 2024

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Stvrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Horisont 20

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Portefølleoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	NOK	53.020	216.641.502	326.224.702	109.583.199	20,5%
Akjefond			216.641.502	326.224.702	109.583.199	20,5%
DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	NOK	22.650	2.566.465	2.687.058	120.593	0,2%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl NOK I	NOK	9.769.542	1.024.327.270	1.265.184.226	240.856.956	79,4%
Rentefond			1.026.893.735	1.267.871.284	240.977.549	79,5%
Sum verdipapirer			1.243.535.237	1.594.095.986	350.560.748	100,0%

Danske Invest Horisont 20

Arssrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

forvaltningshonorar	0.80%
Kjøpskostnader	0.20%
Tegningsprovisjon (inntill)	0.20%
innlæsningsprovisjon (inntill)	0.00%
forvaltningsprovisjon (inntill)	0.90%*
Omlepszastighet	0.31

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	155 254 377
- Realiserte kursgevinster/- tap	-105 346 178
- Ikke-fradragsberettiget gevinst/- tap ved realisasjon	-53 944 195
Andre permanente forskjeller	3 413
- Utbytter mottatt fra EØS-land [97%]	0
- Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-4032 583

Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2022	-21.371.865
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-25.404.448
Skattepliktig urealisert resultat	129.118.502
Underskudd til fremføring	-25.404.448
Grunleggs utsatt skatt	103.714.054
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Detalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

	= EK 2022 (+ Årsresultat)	-Utdelt til andelsiere)	= Årets resultat + Netto tegning/ overført til EK innløsning	= EK 2023
	1.891.367,845	155.254,377	0	155.254,377
			450.873,377	1.595.748,845

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
803	925 806	1.000

Innlæning	Innlæning	Innlæning	Basis	Basis	Basis
kurs	kurs	kurs	kurs	kurs	kurs
2023	2022	2021	2023	2022	2021
1.724	1.577	1.666	1.724	1.577	1.666

Grundlaget for beregning af indløsningsværdien af andelen skal være markedsværdien af vederlagsporteføljen tillagt værdien af fondets likvide fordringer, påløbte ikke-forfaldte indtægter og værdien af eventuelt fremført underskud samt fratrukket geld, påløbte ikke-forfaldte kostnader, herunder latent skattevar og eventuel indløsningsprovision.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Dette fondet forventes solgt i løpet av 2024 og vil som følge av dette ikke lenger være forvaltet av Danske Invest etter at transaksjonen er gjennomført.



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK				Basisinformasjon		Verdipapirtype	
15,0%				Basisvaluta	NOK	Obligasjoner	60,18%
	11,5			Investeringsunivers	Kombinasjonsfond, NOK	Aksjer	37,90%
10,0%		9,1	9,9	ISIN-kode	N00010667686	Funds	0,01%
				Bloomberg Ticker	FFIVH35	Øvrige	1,91%
5,0%			5,4	Oppstart	02.09.2013		
				Utbytte	Ja		
0,0%				Forvaltet kapital, mill.	275,69		
				Risikoindikator [1-7]	4		
				Registreringsland	Norway		
				Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS		
-5,0%				Hjemmeside	www.danskeinvest.no		
				Ref indeks	7% Oslo Børs Fondsindeks, 28% MSCI World Index, 26,78% Nordic Bond Pricing RM123FRN, 26,78% Nordic Bond Pricing RM123D3, 8,06% Barclays Euro-Age 500MM Corp A BBB hedged til NOK, 3,38% JPM EMBI Global Diversified hedged to NOK		
-10,0%		-6,8					
	2023	2022	2021	2020	2019		



Danske Invest Horisont 35				
Årsrapport pr. 31.12.2023				
Resultatregnskap		1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Balance
Porteføljeginntekter og -kostnader				
Renteinntekter		64.575	49.000	
2 Gevinst/tap ved realisasjon		41.061.653	19.425.939	274.130.108
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap		-1.513.125	-51.866.041	71.487
Andre porteføljeginntekter		337.746	764.747	1.785.124
Porteføljeresultat		39.950.849	-31.626.354	275.986.719
3 Forvaltningsinntekter og -kostnader				399.915.830
Forvaltningshonorar		-1.732.376	-2.264.548	
Andre kostnader		-325	-4.680	
Forvaltningsresultat		-1.732.701	-2.269.228	161.589.874
Resultat før skattekostnad		38.218.147	-33.895.582	-89.679.477
4 Skattekostnad		0	0	203.776.302
Årsresultat		38.218.147	-33.895.582	275.686.699
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				
Netto utdelt til andeleiere i året		-5.688.986	0	
Overført til/fra opptjent egenkapital		32.529.161	-33.895.582	
Gjeld				
Annen gjeld				300.020
Sum gjeld				300.020
Sum gjeld og egenkapital				275.986.719

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

Claus Heilmann Larsen

Morten Rasten
Styrets leder

John Ohlsson
Styrets nestleder

Kirsten Helena Müller

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



111 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Portefølleoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	NOK	16.280	59.583.435	100.165.880	40.582.445	36,5%
Aksjefond			59.583.435	100.165.880	40.582.445	36,5%
DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	NOK	2.482	277.556	294.401	16.845	0,1%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl NOK I	NOK	1.341.049	141.838.855	173.669.827	31.830.971	63,4%
Rentefond			142.116.411	173.964.228	31.847.816	63,5%
Sum verdipapirer			201.699.846	274.130.108	72.430.261	100,0%



Danske Invest Horisont 35

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1.00%
Kjøpskostnader	0.35%
Tegningsprovisjon (inntil)	0.35%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0.00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1.10%*
Omløpshastighet	0.53

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	38.218.147
Urealiserte kursgevinster/-tap	-821.770
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-31.403.667
Andre permanente forskjeller	2.210
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	5.994.921
Fradragsberettiget utdeling	
Underskudd til fremføring 31.12.2022	-3.623.884
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-2.371.037
Underskudd til fremføring 31.12.2023	
Skattepliktig urealisert resultat	18.515.412
Underskudd til fremføring	0
Grunnlegg utsatt skatt	18.515.412
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat		- Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning / andelsiere)	overført til EK	innløsning	= EK 2023
399.034.367	38.218.147	5.688.986	32.529.161	-1.558.768.830	275.686.699

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelsiere		Antall andeler		Pålydende	
504		161.590		1.000	
Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Innløsning kurs 2021	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022	Basis kurs 2021
1.706	1.562	1.676	1.706	1.562	1.676

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tilleggt verdien av fondets likvider/fordringer, pålepte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt framtørbart underskudd samt fratrukket gjeld, pålepte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Dette fondet forventes solgt i løpet av 2024 og vil som følge av dette ikke lenger være forvaltet av Danske Invest etter at transaksjonen er gjennomført.



Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK				Basisinformasjon		Verdipapirtype	
21,0%				Basisvaluta	NOK	Aksjer	53,80%
				Investeringsunivers	Kombinasjonsfond, NOK	Obligasjoner	44,79%
				ISIN-kode	N00010621766	Funds	0,01%
14,0%	13,9	13,0	12,3	Bloomberg Ticker	DIHOR50	Øvrige	1,40%
				Oppstart	15.08.2011		
7,0%				Utbytte	Ja		
				Forvaltet kapital, mill.	1.450,56		
0,0%				Risikoindikator [1-7]	4		
				Registreringsland	Norway		
				Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS		
-7,0%				Hjemmeside	www.danskeinvest.no		
				Ref indeks	10% Oslo Børs Fondsindeks, 40% MSCI World Index, 20,6% Nordic Bond Pricing RM123FRN, 20,6% Nordic Bond Pricing RM123D3, 6,2% Barclays Euro-Agg 500M Corp A-BBB hedged til NOK, 2,6% JPM EMBI Global Diversified hedged to NOK		
-14,0%							
	2023	2022	2021	2020	2019		



Danske Invest Horisont 50				
Årsrapport pr. 31.12.2023				
Resultatregnskap		1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Balance
Porteføljeginntekter og -kostnader				
Renteinntekter		128.099	117.001	
2 Gevinst/tap ved realisasjon		95.122.912	52.525.170	1.448.597.899
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap		112.306.475	-190.538.509	771.088
Andre porteføljeginntekter		1.255.746	1.740.715	2.393.079
Porteføljeresultat		208.813.232	-136.155.624	1.451.762.066
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
3 Forvaltningshonorar		-6.986.363	-7.351.085	
Andre kostnader		-1.247	-7.219	
Forvaltningsresultat		-6.987.610	-7.358.304	592.917.541
Resultat før skattekostnad		201.825.623	-143.513.928	-47.336.424
4 Skattekostnad		0	0	904.979.476
Årsresultat		201.825.623	-143.513.928	1.450.560.592
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				
Netto utdelt til andeleiere i året		0	0	
Overført til/fra opptjent egenkapital		201.825.623	-143.513.928	
Sum egenkapital				1.567.487.881
Gjeld				
Annen gjeld				1.201.474
Sum gjeld				1.201.474
Sum gjeld og egenkapital				1.451.762.066

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

Claus Heilmann Larsen

Morten Rasten
Styrets leder

John Ohlsson
Styrets nestleder

Kirsten Helena Müller

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Portefølleoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	NOK	125.091	440.582.711	769.664.848	329.082.137	53,1%
Akjøfond			440.582.711	769.664.848	329.082.137	53,1%
DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	NOK	746.831	83.542.444	88.600.696	5.058.251	6,1%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl NOK I	NOK	4.558.448	479.220.538	590.332.355	111.111.816	40,8%
Rentefond			562.762.982	678.933.051	116.170.067	46,9%
Sum verdipapirer			1.003.345.693	1.448.597.899	445.252.204	100,0%



Danske Invest Horisont 50

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,15%
Kjøpskostnader	0,50%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,50%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,25%*
Omløpshastighet	0,32

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	201.825.623
Urealiserte kursgevinster/-tap	-115.248.799
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-91.818.704
Andre permanente forskjeller	712
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-5.241.168
Fradragsberettiget utdeling	
Underskudd til fremføring 31.12.2022	0
	-7.645.093
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-12.886.261
Skattepliktig urealisert resultat	66.171.359
Underskudd til fremføring	-12.886.261
Grunlegg utsatt skatt	53.285.098
Skattekostnad i resultatregnskapet	
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat - Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning / = EK 2023			
endelseiere) overført til EK innløsning			
1.567.487.881	201.825.623	0	201.825.623
		-318.752.911	1.450.560.592

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere		Antall andeler		Pålydende	
1.517		592.918		1.000	

Innløsningskurs 2023	Innløsningskurs 2022	Innløsningskurs 2021	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022	Basis kurs 2021
2.446	2.149	2.331	2.446	2.149	2.331

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tilleggt verdien av fondets likvider/fordringer, pålepte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt framtørbart underskudd samt fratrukket gjeld, pålepte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Dette fondet forventes solgt i løpet av 2024 og vil som følge av dette ikke lenger være forvaltet av Danske Invest etter at transaksjonen er gjennomført.



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK				Basisinformasjon		Verdipapirtype	
20,0%	16,0	17,0	14,8	Basisvaluta	NOK	Aksjer	69,32%
15,0%				Investeringsunivers	Kombinasjonsfond, NOK	Obligasjoner	28,08%
10,0%				ISIN-kode	N00010667694	Funds	0,02%
5,0%				Bloomberg Ticker	FFIVH65	Øvrige	2,58%
0,0%				Oppstart	02.09.2013		
				Utbytte	Ja		
				Forvaltet kapital, mill.	171,47		
				Risikoindikator [1-7]	4		
				Registreringsland	Norway		
-5,0%				Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS		
-10,0%				Hjemmeside	www.danskeinvest.no		
-15,0%				Ref indeks	13% Oslo Børs Fondsindeks, 52% MSCI World Index, 14,42% Nordic Bond Pricing RM123FRN, 14,42% Nordic Bond Pricing RM123D3, 4,34% Barclays Euro-Agg 500M Corp A-BBB hedged til NOK, 1,82% JPM EMBI Global Diversified hedged to NOK		



Danske Invest Horisont 65				
Årsrapport pr. 31.12.2023				
Resultatregnskap		1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Balance
Porteføljeginntekter og -kostnader				
Renteinntekter		26.360	51.234	
Gevinst/tap ved realisasjon		61.453.447	10.992.318	
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap		-18.252.392	-44.285.339	
Andre porteføljeginntekter		107.590	221.203	
Porteføljeresultat		43.335.005	-33.020.584	
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
Forvaltningshonorar		-1.039.608	-1.458.452	
Andre kostnader		-129	-3.188	
Forvaltningsresultat		-1.039.737	-1.461.639	
Resultat før skattekostnad		42.295.268	-34.482.223	
4 Skattekostnad		0	0	
Årsresultat		42.295.268	-34.482.223	
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				
Netto utdelt til andeleiere i året		0	0	
Overført til/fra opptjent egenkapital		42.295.268	-34.482.223	
Eiendeler				
2 Verdpapirportefølje				168.991.080
Fordringer				
Andre fordringer				21.080
Bankinnskudd				2.529.749
Sum eiendeler				171.541.909
5 Egenkapital				
Innskutt egenkapital				
Andelskapital				75.689.793
Over-/underkurs				-85.581.637
Opptjent egenkapital				181.362.541
Sum egenkapital				171.470.696
Gjeld				
Annen gjeld				71.213
Sum gjeld				71.213
Sum gjeld og egenkapital				171.541.909

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

Claus Heilmann Larsen

Morten Rasten
Styrets leder

John Ohlsson
Styrets nestleder

Kirsten Helena Müller

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Portefølleoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedaværdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	NOK	19.258	67.612.398	118.492.307	50.879.909	70,1%
Akjefond			67.612.398	118.492.307	50.879.909	70,1%
DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	NOK	7.324	843.701	868.923	25.222	0,5%
Danske Invest Horisont Rente Plus, kl NOK I	NOK	383.233	40.959.904	49.629.850	8.669.948	29,4%
Rentefond			41.803.605	50.498.773	8.695.170	29,9%
Sum verdipapirer			109.416.003	168.991.080	59.575.079	100,0%



Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,35%
Kjøpskostnader	0,65%
Tegningsprovisjon (inntil)	0,65%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1,45%*
Omløpshastighet	0,90

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	42.295.268
Urealiserte kursgevinster/-tap	16.063.030
Ikke-fradagsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-57.761.163
Andre permanente forskjeller	783
Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	597.918

Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2022	-1.745.465
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-1.147.546

Skattepliktig urealisert resultat	5.728.636
Underskudd til fremføring	-1.147.546
Grunnlegg utsatt skatt	4.581.090

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat endelseiere)	- Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning / overført til EK innløsning	= EK 2023
328.558.555	42.295.268	0
		42.295.268
		-1.99.383.126
		171.470.696

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelseiere	Antall andeler	Pålydende
579	75.690	1.000

Innløsing kurs 2023	Innløsing kurs 2022	Innløsing kurs 2021	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022	Basis kurs 2021
2.265	1.953	2.147	2.265	1.953	2.147

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tilleggt verdien av fondets likvider/fordringer, pålepte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt framtørbart underskudd samt fratrukket gjeld, pålepte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Dette fondet forventes solgt i løpet av 2024 og vil som følge av dette ikke lenger være forvaltet av Danske Invest etter at transaksjonen er gjennomført.



Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK				Basisinformasjon		Verdipapirtype	
25,0%				Basisvaluta	NOK	Aksjer	84,98%
20,0%	18,4	21,3		Investeringsunivers	Kombinasjonsfond, NOK	Obligasjoner	13,30%
15,0%			17,3	ISIN-kode	N00010621774	Funds	0,02%
10,0%				Bloomberg Ticker	DIHOR80	Øvrige	1,71%
5,0%				Oppstart	15.08.2011		
0,0%				Utbytte	Ja		
		7,1		Forvaltet kapital, mill.	483,81		
				Risikoindikator [1-7]	5		
				Registreringsland	Norway		
-5,0%				Fondselskap	Danske Invest Asset Management AS		
-10,0%				Hjemmeside	www.danskeinvest.no		
-15,0%	-10,3			Ref indeks	16% Oslo Børs Fondindeks, 64% MSCI World Index, 8,24% Nordic Bond Pricing RM123FRN, 8,24% Nordic Bond Pricing RM123D3, 2,48% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged til NOK, 1,04% JPM EMBI Global Diversified hedged to NOK		
	2023	2022	2021	2020	2019		



Danske Invest Horisont 80				
Årsrapport pr. 31.12.2023				
Resultatregnskap		1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Balance
Porteføljeginntekter og -kostnader				
Renteinntekter		30.254	87.218	
2 Gevinst/tap ved realisasjon		100.954.081	33.038.366	
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap		5.785.998	-109.340.948	
Andre porteføljeginntekter		116.848	178.682	
Porteføljeresultat		106.887.182	-76.036.681	
Forvaltningsinntekter og -kostnader				
3 Forvaltningshonorar		-2.187.448	-2.391.960	
Andre kostnader		-974	-4.810	
Forvaltningsresultat		-2.188.422	-2.396.770	
Resultat før skattekostnad		104.698.761	-78.433.451	
4 Skattekostnad		-230.972	700.011	
Årsresultat		104.467.789	-77.733.441	
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap				
Netto utdelt til andeleastere i året		0	0	
Overført til/fra opptjent egenkapital		104.467.789	-77.733.441	
Eiendeler				
2 Verdpapirportefølje				635.174.940
Fordringer				
Andre fordringer				1.025.603
Bankinnskudd				2.497.159
Sum eiendeler				484.412.784
5 Egenkapital				640.376.515
Innskutt egenkapital				
6 Andelskapital				141.814.641
Over-/underkurs				-159.441.339
Opptjent egenkapital				501.438.510
Sum egenkapital				483.811.812
Gjeld				
Annen gjeld				600.972
Sum gjeld				600.972
Sum gjeld og egenkapital				484.412.784
				640.376.515

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

Morten Rasten
Styrets leder

John Ohlsson
Styrets nestleder

Kirsten Helena Müller

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Danske Invest Horisont 80

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Portefølleoversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Danske Invest Horisont Aksje	NOK	67.261	227.532.870	413.845.964	186.313.093	86,1%
Akjefond			227.532.870	413.845.964	186.313.093	86,1%
DI Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	NOK	148.184	16.734.865	17.579.913	845.047	3,7%
Danske Invest Horisont Rente Pluss, kl NOK I	NOK	381.954	41.175.282	49.464.145	8.288.862	10,3%
Rentefond			57.910.147	67.044.058	9.133.909	13,9%
Sum verdipapirer			285.443.017	480.890.022	195.447.002	100,0%

Danske Invest Horisont 80

Arssrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighed, forvaltningshonorar, tegnings- og inløsningskostnader

forvaltningshonorar	1.50%
Kjøpskostnader	0.80%
Tegningsprovisjon (inntil)	0.80%
innlæsningsprovisjon (inntil)	0.00%
forvaltningsprovisjon (inntil)	1.60%*
Omlepszastighet	0.59

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlegg	
Resultat før skattekostnad	104.698.761
Urealiserte kursgevinster/-tap	-9.310.031
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-96.877.396
Andre permanente forskjeller	845
Utbytter mottatt fra EØS-land [97%]	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
foreløpig skattegrunnlegg	-1.487.822
Fradragsberettiget utdeling	
Underskudd til fremføring 31.12.2022	-3.397.874
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-4.885.696
Skattepliktig urealisert resultat	
Underskudd til fremføring	5.935.569
Grunnleggs utsatt skatt	-4.885.696
Grunnleggs utsatt skatt	
Skattekostnad i resultatregnskapet	1.049.873
Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	230.972
Sum skattekostnad	230.972

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

	= EK 2022	(+ Årsresultat andelsaksjere)	-Utdelt til Årets resultat + Netto tegning/ overført til EK innløsning	= EK 2023
	639.737.234	104.467.789	0	483.811.812

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

	Antall andelsiere	Antall andeler	Pålydende
	1.968	141.815	1.000
Innleening kurs 2023		Innleening kurs 2021	Basis kurs 2021
3.412	2.882	3.211	2.882
			3.211

Grundlaget for beregning af indløsningsværdien af andelen skal være markedsværdien af vederlagsporteføljen tillagt værdien af fondets likvide fordringer, påløbte ikke-forfaldte indtægter og værdien af eventuelt fremført underskud samt fratrukket geld, påløbte ikke-forfaldte kostnader, herunder latent skattevar og eventuel indløsningsprovision.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

Dette fondet forventes solgt i løpet av 2024 og vil som følge av dette ikke lenger være forvaltet av Danske Invest etter at transaksjonen er gjennomført.



Sparebanken Vest Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK		Basisinformasjon	
30,0%	26,0	Basisvaluta	NOK
20,0%	18,4	ISIN-kode	N00010572779
		Bloomberg Ticker	FFSPVA
10,0%		Oppstart	02.06.2010
		Utbytte	Nei
		Forvaltet kapital, mill.	3.228,62
0,0%	9,2	Risikoindeksator [1-7]	5
		Aktiv andel	0,71
		Registreringsland	Norway
		Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS
		Hjemmeside	www.danskeinvest.no
-10,0%	-10,6	Refindeks	40% Oslo Børs Fondsindeks, 60% MSCI World Index
-20,0%			



Sparebanken Vest Aksje				
Årsrapport pr. 31.12.2023				
Resultatregnskap				
	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Balanse	
Porteføljeginntekter og -kostnader			Eiendeler	
Renteinntekter	627.742	279.101	2 Værdipapirportefølje	3.219.803.700
Gevinst/tap ved realisasjon	382.836.075	23.412.780	Fordringer	2.638.451.895
Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	145.686.897	-305.111.826	Andre fordringer	1.978.004
Andre porteføljeginntekter	9.686.504	9.616.331	Bankinnskudd	1.460.422
Porteføljeresultat	538.837.217	-271.803.615	Sum eiendeler	13.466.933
Forvaltningsinntekter og -kostnader			5 Egenkapital	3.235.248.637
Forvaltningshonorar	-47.528.365	-42.235.320	Innskutt egenkapital	2.659.174.938
Andre kostnader	-8.065	-9.235	Andelskapital	
Forvaltningsresultat	-47.536.430	-42.244.555	Over-/underkurs	862.426.828
Resultat før skattekostnad	491.300.787	-314.048.170	Oppløst egenkapital	721.614.654
Skattekostnad	0	0	Sum egenkapital	1.644.576.266
Årsresultat	491.300.787	-314.048.170		3.228.617.747
Overført til/fra oppløst egenkapital	491.300.787	-314.048.170	Gjeld	
			Annen gjeld	6.630.890
			Sum gjeld	6.630.890
			Sum gjeld og egenkapital	6.836.330
				3.235.248.637
				2.659.174.938

Oslo, 21. Mars 2024
Styret i Danske Invest Asset Management AS

Anne Marit Standeren

Morten Rasten
Styrets leder

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heilmann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



Sparebanken Vest Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2023

Noter til resultatregnskap og balanse

Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko

Note 2. Porteføljeeversikt

Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedavertdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond
Alfred Berg Aktiv Class C NOK	NOK	262.534	359.344.401	660.934.925	301.590.524	20,5%
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIF	NOK	141.930	574.007.773	591.300.415	17.292.641	18,4%
Norge			933.352.174	1.252.235.340	318.883.165	38,9%
DI SICAV Europe Small Cap A	EUR	127.712	70.951.269	120.452.788	49.501.519	3,7%
ODIN Europa A	NOK	1.385.563	157.317.226	211.601.056	54.283.830	6,6%
Europe			228.268.495	332.053.844	103.785.349	10,3%
DIX Pacific incl. Can. ex Jap. Restrict. kl. NOK W	NOK	205.092	22.560.070	33.598.177	11.038.107	1,0%
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS S-250	NOK	374.909	369.798.483	386.628.399	16.829.916	12,0%
Global			392.358.553	420.226.576	27.868.023	13,1%
DIX Global Em. Markets Restricted, kl. NOK W	NOK	223.385	36.621.346	38.100.136	1.478.789	1,2%
Danske Invest SICAV Japan A	JPY	256.547	63.620.414	108.718.292	45.097.878	3,4%
NyeMarkeder			100.241.760	146.818.428	46.576.667	4,6%
DI USA Index, Klasse NOK	NOK	855.657	167.352.304	348.031.028	180.678.724	10,8%
KLP AKSJEUUSA INDEKS S-USD	USD	13.045	295.649.534	720.438.484	424.788.950	22,4%
USA			463.001.838	1.068.469.512	605.467.674	33,2%
Sum verdipapirer			2.117.222.820	3.219.803.700	1.102.580.878	100,0%



Sparebanken Vest Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	1,90%
Kjøpskostnader	3,00%
Tegningsprovisjon (inntil)	3,00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0,30%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	4,00%*
Omløpshastighet	0,46

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.
Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Aksje utgjør inntill 4,0% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	491.300.787
Urealiserte kursgevinster/-tap	-148.720.399
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	-379.800.012
Andre permanente forskjeller	845
Ubytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0

Foreløpig skattegrunnlag

Foreløpig skattegrunnlag	-37218779
Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2022	-159.360.869
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-196.579.648

Skattepliktig urealisert resultat	0
Underskudd til fremføring	-196.579.648
Grunlegg utsatt skatt	-196.579.648

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat	- Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning /	= EK 2023
andelsiere)	andelsiere)	andelsiere)
2.652.338.608	491.300.787	0
	491.300.787	84.978.352
		3.228.617.747

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andelsiere	Antall andeler	Pålydende
1	862.427	1.000

Innløsningskurs 2023	Innløsningskurs 2022	Innløsningskurs 2021	Basis kurs 2023	Basis kurs 2022	Basis kurs 2021
3.732	3.154	3.526	3.744	3.163	3.536

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tilleggt verdien av fondets likvider/fordringer, pålepte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld, pålepte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Sparebanken Vest Rente

Årsrapport pr. 31.12.2023

Historisk avkastning i NOK		Basisinformasjon	
8,0%		Basisvaluta	NOK
		ISIN-kode	N00010572787
		Bloomberg Ticker	FFSPVR
6,0%	5,6	Oppstart	02.06.2010
		Utbytte	Ja
4,0%		Forvaltet kapital, mill.	209,59
	2,0	Risikoinndikator [1-7]	3
2,0%		Registreringsland	Norway
		Fondsselskap	Danske Invest Asset Management AS
0,0%		Hjemmeside	www.danskeinvest.no
		Ref.indeks	Nordic Bond Pricing RM123D3
-2,0%	-0,3		
-4,0%	-2,5		

2019

2020

2021

2022

2023

Sparebanken Vest Rente

Arvsrappoort pr. 31.12.2023

Resultatregnskap				1.1.-31.12.2023		1.1.-31.12.2022	
Porteføljeginntekter og -kostnader							
2	Renteinntekter	4.373.759	5.043.563				
	Gjeldstap ved realisasjon	-5.941.176	-6.304.411				
	Netto endring i urealiserte kursgev./-tap	12.502.461	-11.480.068				
	Andre porteføljeginntekter	66.940	56.312				
	Porteføljeresultat	11.001.985	-7.010.603				
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
3	Forvaltningshonorar	-904.613	-1.013.203				
	Andre kostnader	-8.260	-9.368				
	Forvaltningsresultat	-9.128.73	-1.022.571				
	Resultat før skattekostnad	10.089.111	-8.033.174				
4	Skattekostnad	0	0				
	Årsresultat	10.089.111	-8.033.174				
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap							
	Netto utdelt til andelseiere i året	0	-2.722.847				
	Overført til/fra opptjent egenkapital	10.089.111	-10.756.021				

Oslo, 21. Mars 2024

Styret i Danske Invest Asset Management AS

Morten Rasten
Stvrets leder

Anne Marit Standeren

Kirsten Helena Müller

John Ohlsson
Styrets nestleder

Claus Heimann Larsen

Elisabeth Nicolaisen
Adm. direktør



131 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

Sparebanken Vest Rente									
Årsrapport pr. 31.12.2023									
Noter til resultatregnskap og balanse									
Note 1. Regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko									
Se felles regnskapsprinsipper og finansiell markedsrisiko									
Note 2. Porteføljeeversikt									
Fond	Valuta	Antall	Kostpris	Markedverdi	Urealisert gevinst/tap	% Fond			
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	NOK	71.107	76.864.308	76.833.443	-30.865	37,2%			
KLP Obligasjon 5 år S INC	NOK	49.477	48.630.674	50.575.454	1.944.779	24,5%			
Verdipapirfondet Holberg Likviditet A	NOK	747.423	77.747.114	76.119.335	-1.627.779	36,9%			
Norge			203.242.096	203.528.232	286.135	98,6%			
Pareto SICAV - Pareto Nordic Cross Credit A NOK	NOK	2.573	2.624.386	2.922.112	297.726	1,4%			
Global			2.624.386	2.922.112	297.726	1,4%			
Sum verdipapirer			205.866.482	206.450.344	583.861	100,0%			



Sparebanken Vest Rente

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Forvaltningshonorar	0.50%
Kjøpskostnader	0.00%
Tegningsprovisjon (inntil)	0.00%
Innløsningsprovisjon (inntil)	0.00%
Forvaltningsprovisjon (inntil)	1.00%*
Omløpshastighet	0.84

* Forvaltningsprovisjon

For fond i fond vil forvaltningsprovisjon i underliggende fondsinvesteringer være hensyntatt i fondets maksimale forvaltningsprovisjon i henhold til fondets vedtekter.
Samlet forvaltningsprovisjon i SPV Rente utgjør inntil 1.0% p.a.

Note 4. Skatt

Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	10.089.111
Urealiserte kursgevinst/-tap	-11.478.130
Ikke-fradragsberettiget gevinst/tap ved realisasjon	0
Andre permanente forskjeller	820.467
Ubytter mottatt fra EØS-land (97%)	0
Kildeskatt utenlandske utbytter	0
Foreløpig skattegrunnlag	-568.552

Fradragsberettiget utdeling	0
Underskudd til fremføring 31.12.2022	0
Underskudd til fremføring 31.12.2023	-568.552
Skattepliktig urealisert resultat	610.487
Underskudd til fremføring	-568.552
Grunlegg utsatt skatt	41.935

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	0
Korrigert skatt fra tidligere år	0
Endring utsatt skatt	0
Sum skattekostnad	0

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

= EK 2022 (+ Årsresultat	- Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning /	= EK 2023
	andeleiere)	innløsning
259.313.366	10.089.111	0
	10.089.111	-59.808.865
		209.593.612

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

Antall andeleiere		Antall andeler		Pålydende
1		204.471		1.000
Innløsning kurs 2023	Innløsning kurs 2022	Innløsning kurs 2021	Basiskurs 2023	Basiskurs 2022
1.025	978	1.014	1.025	978
				1.014

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tilleggt verdien av fondets likvider/fordringer, pålepte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt framtørbart underskudd samt fratrukket gjeld, pålepte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse



Fellesnoter

Informasjon om godtgjørelsesordningen

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i verdipapirfondloven (vpfl) § 2-16, jf. verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, AIF-loven § 3-6 og AIF-forskriften kapittel 4, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet og AIFM-direktivet (ESMA/2016/411).

Retningslinjene deler de ansatte inn i ulike grupper avhengig av om de er omfattet av lovpålagte krav eller ikke. For alle grupper skal den faste godtgjørelsen være tilstrekkelig høy til at foretaket kan unnlate å utbetale den variable delen av godtgjørelsen. Styremedlemmer er ikke ansatt i selskapet og ikke med i ordningen. Ansatte i Compliance eller Risk Management er heller ikke medlem av ordningen.

Selskapets mål blir konkretisert av styret gjennom selskapets Scorecard som legger vekt på parametere som; finans, kunder, produkter, prosesser og personal. Dette danner grunnlag for utarbeidelse av målkort fra adm. direktor til hver enkelt leder. Disse utarbeider igjen målkort til sine ansatte. På den måten har alle ansatte en kobling fra egne mål opp til selskapets mål. Målene består av både finansielle og ikke-finansielle parametere.

Selskapet skal minst én gang i året foreta en gjennomgang av praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Foretaket skal utarbeide en skriftlig rapport om hver årlig gjennomgang. Rapporten gjennomgås av uavhengige kontrollfunksjon, som er selskapets internrevisor. Det er ingen endringer i tildeling- og utbetalingsstruktur i 2023 sett i forhold til 2022.

For 2023 var den samlede godtgjørelse til selskapets ansatte	kr. 38.939.971
Herav fast godtgjørelse	kr. 30.556.941
Herav variabel godtgjørelse	kr. 8.383.030

Det var i 2023 syv ansatte som er omfattet av de lovpålagte krav:	
Samlet godtgjørelse til ansatte omfattet av lovpålagte krav utgjorde	kr. 21.105.135
Herav fast godtgjørelse	kr. 15.284.996
Herav variabel godtgjørelse	kr. 5.820.139

Av ansatte som er omfattet av lovpålagte krav vil minst 40 prosent av årlig variabel godtgjørelse bli gitt i form av betinget kapital som ikke kan disponeres fritt av den ansatte. Den betingede kapitalen frigis over en periode på tre år med 1/3 hvert år.





135 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

For ytterligere informasjon om hvordan de enkelte avdelingene fremmer miljømessige og sosiale egenskaper og/eller investerer ut fra et bærekraftig investeringsmål, se de enkelte avdelingers prospekter.

For ytterligere informasjon om indikatorer, data, overvåking etc., se dokumentet om "bærekrafts relatert informasjon"/"bærekrafts relatert informasjon" for den enkelte avdeling på:

https://www.danskeinvest.no/page/ansvarlige_investeringer_innsikt

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Norge I
Identifikator for juridisk person: 549300U2UD8C28PP1I31

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 49%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til disse målene.
- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus



på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det eller i forbindelse med stemmegivning
Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

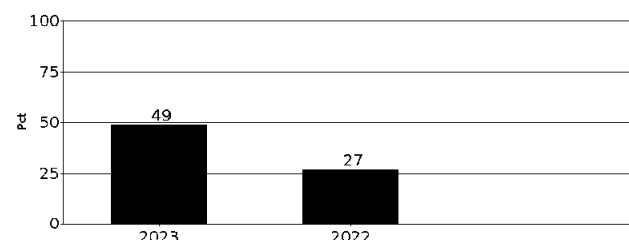
Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Bærekraftige investeringer

Indikator: den vektete andelen av investeringene i porteføljen som bidrar til FNs bærekraftsmål og anses som bærekraftige investeringer.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 15 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

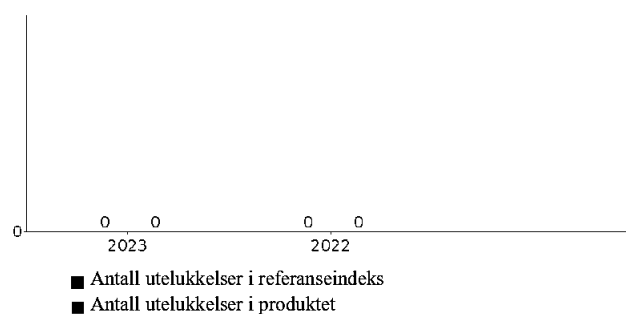
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvildede bærekraftsstandarder	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Utvildede bærekraftsstandarder	511	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Ekskluderte land	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	0	0.0%	0



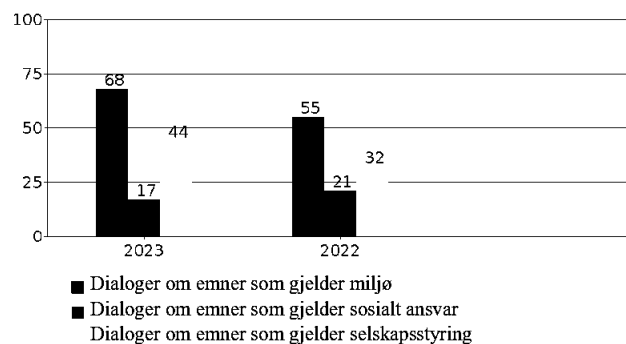
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	0	0.0%	0



Engasjementer

Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

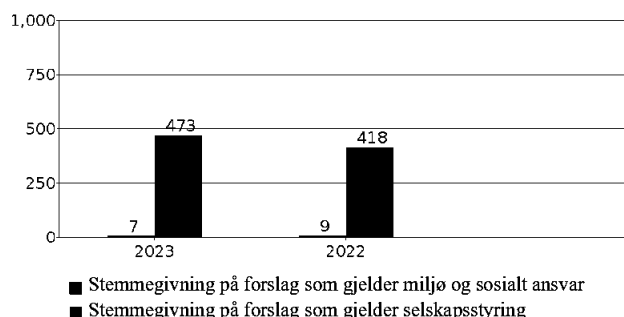
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over.

Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over miljøforslag og/eller samfunnsforslag i henhold til stemmeretningslinjene.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer er å bidra til FNs bærekraftsmål. Miljømålene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 6 – rent vann og gode sanitærforhold, Bærekraftsmål 7 – ren energi til alle, Bærekraftsmål 9 – industri, innovasjon og infrastruktur, Bærekraftsmål 11 – bærekraftige byer og lokalsamfunn, Bærekraftsmål 12 – ansvarlig forbruk og produksjon, Bærekraftsmål 13 – stoppe klimaendringene, Bærekraftsmål 14 – livet i havet, Bærekraftsmål 15 – livet på land, og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

De sosiale målene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 1 – utrydde fattigdom, Bærekraftsmål 2 – utrydde sult, Bærekraftsmål 3 – god helse og livskvalitet, Bærekraftsmål 4 – god utdanning, Bærekraftsmål 5 – likestilling mellom kjønnene, Bærekraftsmål 8 – anstendig arbeid og økonomisk vekst, Bærekraftsmål 10 – mindre ulikhet, Bærekraftsmål 16 – fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

Fondet bidro til FNs bærekraftsmål gjennom investeringer:

- i utstedere som anses som bærekraftige i henhold til Danske Bank AS' proprietære SDG-modell («SDG-modellen»)

Fondet har også investert i visse utstedere med aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til målene om begrensnig av klimaendringer og/eller klimatilpasning, som bestemt via kriteriene i EU-taksonomien. Vektingen av investeringer som bidrar til målene i EU-taksonomien, sammen med informasjon om anvendte beregningsmetoder og datakilder, er beskrevet nedenfor i denne rapporten.

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Bærekraftige investeringer i henhold til SDG-modellen

De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 49% av den totale porteføljen til fondet.

SDG-modellen er en proprietær modell utviklet av Danske Bank A/S som måler et selskaps bidrag til bærekraftsmålene. Gjennom året har vi videreutviklet modellens metode, og endringene ble implementert i november 2023. SDG-modellen måler bidraget fra et selskap gjennom tjenester og produkter (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Bidraget fra tjenester og produkter måles gjennom inntektene fra selskapets aktiviteter (SDG Aligned Revenues).

Et selskaps aktiviteter kan bli kategorisert som positive, delvis positive, nøytrale eller negative, noe som påvirker vekten av SDG Aligned Revenues i bidraget fra produkter og tjenester. For å kvalifisere som en bærekraftig investering gjennom modellen, må det samlede bidrag fra tjenester og produkter og drift overstige de terskler som er beskrevet i modellbeskrivelsen som er tilgjengelig på danskebank.com. Investeringen kan heller ikke bidra til vesentlig skade på et annet bærekraftig investeringsmål og må møte prinsippene for god selskapsstyring. Modellen baserer seg på tredjepartsdata fra FactSet og Util.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelse begrenset investeringer i utstedere som forårsaker betydelig skade på sosiale og miljømessige mål. Det vises også til garantiene som er oppført i delen «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?» nedenfor.

For vurderingene av aktiviteter opp mot kriteriet «Ikke å gjøre betydelig skade» har fondet benyttet opplysninger fra utstedere som rapporterer om taksonomisamsvar i henhold til screeningkriteriene i EUs taksonomiforordning.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative konsekvensene i vurderingen av «Ikke å gjøre betydelig skade» ble evaluert gjennom fondets utelukkelse, inkludert den forbedrede screeningen som også fanger opp ekskluderinger av land, og kvantitative terskler for indikatorer knyttet til selskaper det er investert i («PAI-terskler»). PAI-tersklene er definert for alle de 14 obligatoriske indikatorene for selskaper det investeres i, og de frivillige indikatorene for selskaper uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp, utilstrekkelig vern av varslere og manglende retningslinjer knyttet til menneskerettighetene. Indikatorene fastsettes på grunnlag av vurderinger av når en eksponering mot en av disse indikatorene har en slik innvirkning at den alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på et miljømessig eller sosialt mål. Investeringer som overskrider PAI-tersklene, kvalifiserer ikke som bærekraftige investeringer for fondet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivarettatt gjennom utelukkelse knyttet til samfunnsskadelig atferd og aktiviteter, som er basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjensstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatorene. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatorene. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatorene.

Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

Klimagassutslipp	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	5.811	99,6%	7.087	98,0%
02 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	856	99,6%	1.116	98,0%
03 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	45.326	99,6%	46.014	98,0%
04 Klimagassutslipp totalt (tonn)	51.993	99,6%	54.218	98,0%
05 Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	1.107	99,6%	930	98,0%
06 Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	2.599	97,3%	2.829	98,0%
07 Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	19,2%	99,6%	20,1%	98,0%
08 Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	76,7%	47,3%	83,3%	43,8%
09 Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	1,8%	1,0%	1,5%	1,0%
10 Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		52,5%		47,8%
Jordbruk, skogbruk og fiske	0,45		0,23	
Råvareutvinning	0,10		0,00	
Produksjon	1,68		2,80	
Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0,02		0,00	
Vannforsyning, avlops-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0,00		0,00	
Bygg og anlegg	0,03		0,00	
Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,00		0,00	



	Transport og lagring	0,00		0,00
	Omsetning og drift av fast eiendom	0,00		0,00
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	47,9%	98,7%	56,3% 98,7%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	99,6%	0,0%	98,0%

	Vann – utslipp til vann	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,85	4,6%	1,16	4,2%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	90,57	24,1%	114,98	15,0%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)	0,0%	99,6%	0,0%	98,0%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	2,8%	93,9%	2,1%	95,5%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	10,6%	21,3%	8,8%	21,9%
18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	43,6%	99,6%	41,8%	79,4%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	99,6%	0,0%	98,0%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0,0%	87,7%	0,0%	81,0%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	13,9%	94,5%	6,2%	95,5%

	Indikatorene nedenfor gjelder kun stater	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22	Staters klimagassintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelse for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 38 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Omkring 900 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Det betyr at i forbindelse med kjøp av verdipapirer kommer en advarsel dersom selskapet overskrider gitte grenseverdier for den enkelte indikator. Disse pre-trade varslingene har ikke medført overskridelser i forhold til fondets nye investeringer. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 5 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. 4 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 2 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. 27 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig eller sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15–21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGC relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 2 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Flere enn 250 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller multinasjonale selskaper.



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Dnb Bank Asa	Financials	10.2%	NO
Cfd On Dnb Bank Asa	Financials	10.2%	GB
Cfd On Statoil Asa	Energy	10.0%	GB
Cfd On Equinor Asa	Energy	10.0%	GB
Equinor Asa	Energy	10.0%	NO
Equinor Asa	Energy	10.0%	NO
Equinor Asa	Energy	10.0%	NO
Aker Bp Asa	Energy	7.6%	NO
Cfd On Aker Bp Asa	Energy	7.6%	GB
Mowi Asa	Consumer Staples	6.7%	NO
Mowi Asa	Consumer Staples	6.7%	NO
Cfd On Mowi Asa	Consumer Staples	6.7%	GB
Cfd On Marine Harvest Asa	Consumer Staples	6.7%	GB
Mowi Asa	Consumer Staples	6.7%	NO
Yara International Asa	Materials	6.5%	NO
Yara International Asa	Materials	6.5%	NO
Norsk Hydro Asa	Materials	6.3%	NO
Cfd On Norsk Hydro Asa	Materials	6.3%	GB
Cfd On Norsk Hydro Asa	Materials	6.3%	GB
Norsk Hydro Asa	Materials	6.3%	NO
Cfd On Storebrand Asa Ord.	Financials	5.4%	GB
Cfd On Storebrand Asa Ord.	Financials	5.4%	GB
Storebrand Asa	Financials	5.4%	NO
Telenor Asa	Communication Services	5.2%	NO
Cfd On Telenor Asa	Communication Services	5.2%	GB
Telenor Asa	Communication Services	5.2%	NO
Cfd On Telenor Asa	Communication Services	5.2%	GB
Kongsberg Gruppen Asa	Industrials	5.0%	NO
Kongsberg Gruppen Asa	Industrials	5.0%	NO
Cfd On Nordic Semiconductor Asa	Information Technology	5.0%	GB
Nordic Semiconductor Asa	Information Technology	5.0%	NO
Orkla Asa	Consumer Staples	4.9%	NO
Orkla Asa	Consumer Staples	4.9%	NO
Cfd On Orkla Asa	Consumer Staples	4.9%	GB
Cfd On Orkla Asa	Consumer Staples	4.9%	GB
Gjensidige Forsikring Asa	Financials	3.8%	NO
Cfd On Gjensidige Forsikring Asa	Financials	3.8%	GB
Salmar Asa	Consumer Staples	3.7%	NO
Cfd On Salmar Asa	Consumer Staples	3.7%	GB
Cfd On Schibsted Asa	Communication Services	3.4%	GB
Schibsted Asa A	Communication Services	3.4%	NO
Cfd On Schibsted Asa A	Communication Services	3.4%	GB
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	Financials	3.4%	NO
Cfd On Sparebank 1 Sr-Bank Asa	Financials	3.4%	GB



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer og andelen av investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

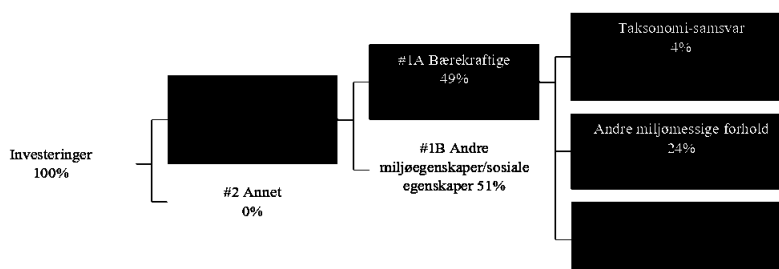
Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Som vist var 49 % av fondets investeringer bærekraftige investeringer.

Den eventuelle graden av taksonomisamsvar i grafen er basert på omsetning.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	18.39%
Financials	Diversified Banks	9.69%
Energy	Oil && Production	9.64%
Energy	Integrated Oil & Gas	6.82%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	5.16%
Financials	Life & Health Insurance	5.10%
Industrials	Aerospace & Defense	4.63%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	4.35%
Materials	Aluminum	4.08%
Information Technology	Semiconductors	3.82%
Financials	Multi-line Insurance	3.73%
Telecommunication Services	Publishing	3.40%
Financials	Regional Banks	3.27%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.62%
Industrials	Construction & Engineering	2.50%
Energy	Oil & Gas Drilling	2.10%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	2.03%
Industrials	Industrial Machinery	1.77%
Energy	Oil && Services	1.53%
Industrials	Marine	1.11%
Information Technology	Systems Software	0.92%
Utilities	Renewable Electricity	0.63%
Health Care	Biotechnology	0.57%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.13%
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
No sector data		1.98%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter, men rapporterer om eventuelle faktiske eksponeringer mot slike aktiviteter.

Investeringer i samsvar med EU-taksonomien (taksonomiforenlige investeringer) beregnes ut fra markedsverdien til andelen av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i forhold til den totale markedsverdien av fondets investeringer. Vektingen rapporteres på grunnlag av selskapsrapporterte data om aktiviteter som bidrar i vesentlig grad til kriteriene definert i EUs taksonomiforordning og underliggende delegerte rettsakter. Disse rapporterte tallene er ikke gjenstand for garantier gitt av revisorer eller noen tredjepart.

Det benyttes ingen beregninger for årsrapporteringen for 2023. Med dette skiller rapporten for 2023 seg fra den for 2022, hvor det ble anvendt konservative estimater i et beste forsøk på å rapportere taksonomiforenlige aktiviteter i påvente av selskapsrapportering under EU-taksonomien.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernerkraft relaterte aktiviteter som er i overenstemmelse med EU-taksonomien*?

- Ja
I naturgass
I kjernerkraft
✓ Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernerkraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

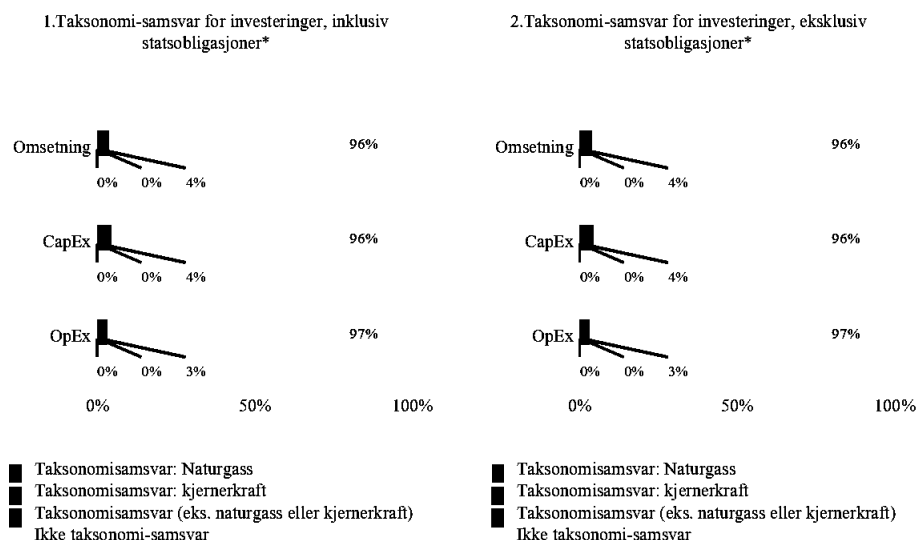
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

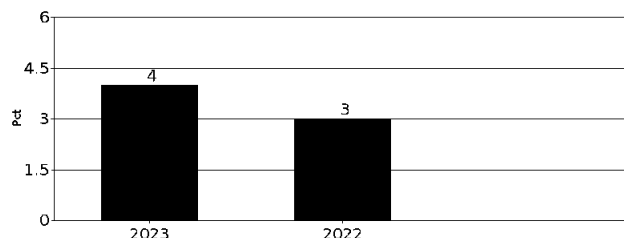
Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	4%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	1%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 24 %.

Grunnen til at fondet investerte i bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med EUs taksonomi, skyldes lav tilgjengelighet av selskapsdata og rapportering som gjør det mulig for fondet å tilpasse seg i henhold til klassifiseringene samt omfanget av fondets mål som går videre enn omfanget av EU-taksonomien.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (2020/852).



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 21 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt eller kriterier for bærekraftige investeringer.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljømessige eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Norge II

Identifikator for juridisk person: 549300GYPCTK1WEKWJ80

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 49%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til disse målene.
- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus



på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det eller i forbindelse med stemmegivning
Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

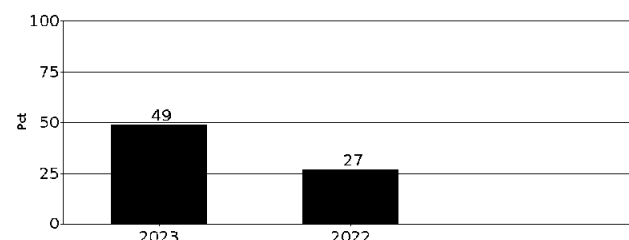
Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Bærekraftige investeringer

Indikator: den vektete andelen av investeringene i porteføljen som bidrar til FNs bærekraftsmål og anses som bærekraftige investeringer.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 15 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

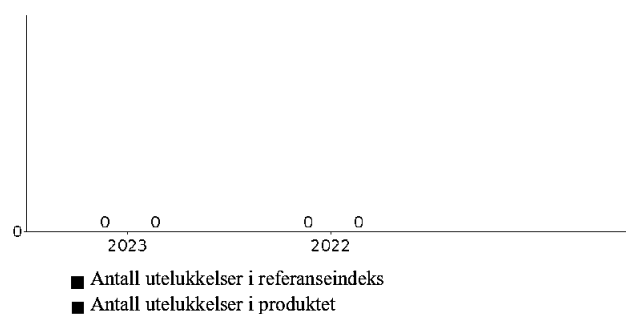
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvildede bærekraftsstandarder	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Utvildede bærekraftsstandarder	511	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Ekskluderte land	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	0	0.0%	0



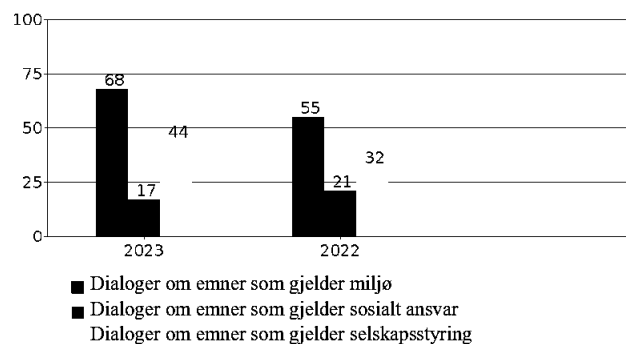
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	0	0.0%	0



Engasjementer

Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

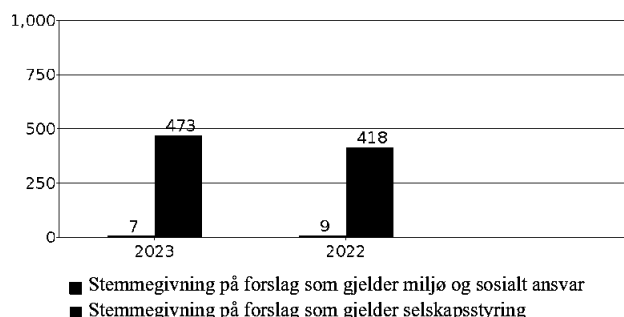
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over.

Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over miljøforslag og/eller samfunnsforslag i henhold til stemmeretningslinjene.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer er å bidra til FNs bærekraftsmål. Miljømålene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 6 – rent vann og gode sanitærforhold, Bærekraftsmål 7 – ren energi til alle, Bærekraftsmål 9 – industri, innovasjon og infrastruktur, Bærekraftsmål 11 – bærekraftige byer og lokalsamfunn, Bærekraftsmål 12 – ansvarlig forbruk og produksjon, Bærekraftsmål 13 – stoppe klimaendringene, Bærekraftsmål 14 – livet i havet, Bærekraftsmål 15 – livet på land, og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

De sosiale målene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 1 – utrydde fattigdom, Bærekraftsmål 2 – utrydde sult, Bærekraftsmål 3 – god helse og livskvalitet, Bærekraftsmål 4 – god utdanning, Bærekraftsmål 5 – likestilling mellom kjønnene, Bærekraftsmål 8 – anstendig arbeid og økonomisk vekst, Bærekraftsmål 10 – mindre ulikhet, Bærekraftsmål 16 – fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

Fondet bidro til FNs bærekraftsmål gjennom investeringer:

- i utstedere som anses som bærekraftige i henhold til Danske Bank AS' proprietære SDG-modell («SDG-modellen»)

Fondet har også investert i visse utstedere med aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til målene om begrensnig av klimaendringer og/eller klimatilpasning, som bestemt via kriteriene i EU-taksonomien. Vektingen av investeringer som bidrar til målene i EU-taksonomien, sammen med informasjon om anvendte beregningsmetoder og datakilder, er beskrevet nedenfor i denne rapporten.

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Bærekraftige investeringer i henhold til SDG-modellen

De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 49% av den totale porteføljen til fondet.

SDG-modellen er en proprietær modell utviklet av Danske Bank A/S som måler et selskaps bidrag til bærekraftsmålene. Gjennom året har vi videreutviklet modellens metode, og endringene ble implementert i november 2023. SDG-modellen måler bidraget fra et selskap gjennom tjenester og produkter (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Bidraget fra tjenester og produkter måles gjennom inntektene fra selskapets aktiviteter (SDG Aligned Revenues).

Et selskaps aktiviteter kan bli kategorisert som positive, delvis positive, nøytrale eller negative, noe som påvirker vekten av SDG Aligned Revenues i bidraget fra produkter og tjenester. For å kvalifisere som en bærekraftig investering gjennom modellen, må det samlede bidrag fra tjenester og produkter og drift overstige de terskler som er beskrevet i modellbeskrivelsen som er tilgjengelig på danskebank.com. Investeringen kan heller ikke bidra til vesentlig skade på et annet bærekraftig investeringsmål og må møte prinsippene for god selskapsstyring. Modellen baserer seg på tredjepartsdata fra FactSet og Util.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelse begrenset investeringer i utstedere som forårsaker betydelig skade på sosiale og miljømessige mål. Det vises også til garantiene som er oppført i delen «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?» nedenfor.

For vurderingene av aktiviteter opp mot kriteriet «Ikke å gjøre betydelig skade» har fondet benyttet opplysninger fra utstedere som rapporterer om taksonomisamsvar i henhold til screeningkriteriene i EUs taksonomiforordning.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative konsekvensene i vurderingen av «Ikke å gjøre betydelig skade» ble evaluert gjennom fondets utelukkelse, inkludert den forbedrede screeningen som også fanger opp ekskluderinger av land, og kvantitative terskler for indikatorer knyttet til selskaper det er investert i («PAI-terskler»). PAI-tersklene er definert for alle de 14 obligatoriske indikatorene for selskaper det investeres i, og de frivillige indikatorene for selskaper uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp, utilstrekkelig vern av varslere og manglende retningslinjer knyttet til menneskerettighetene. Indikatorene fastsettes på grunnlag av vurderinger av når en eksponering mot en av disse indikatorene har en slik innvirkning at den alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på et miljømessig eller sosialt mål. Investeringer som overskrider PAI-tersklene, kvalifiserer ikke som bærekraftige investeringer for fondet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivarettatt gjennom utelukkelse knyttet til samfunnsskadelig atferd og aktiviteter, som er basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjensvarende delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

Klimagassutslipp	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	11.690	99,5%	13.263	98,0%
02 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	1.716	99,5%	2.095	98,0%
03 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	91.394	99,5%	86.007	98,0%
04 Klimagassutslipp totalt (tonn)	104.800	99,5%	101.366	98,0%
05 Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	1.109	99,5%	929	98,0%
06 Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	2.613	97,2%	2.825	98,0%
07 Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	19,3%	99,5%	20,0%	98,0%
08 Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	76,7%	47,4%	83,4%	43,8%
09 Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	1,8%	1,0%	1,4%	1,0%
10 Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		52,5%		47,9%
Jordbruk, skogbruk og fiske	0,45		0,23	
Råvareutvinning	0,10		0,00	
Produksjon	1,69		2,80	
Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0,02		0,00	
Vannforsyning, avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0,00		0,00	
Bygg og anlegg	0,03		0,00	
Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,00		0,00	



	Transport og lagring	0,00		0,00	
	Omsetning og drift av fast eiendom	0,00		0,00	
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	48,0%	98,7%	56,2%	98,7%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	99,5%	0,0%	98,0%

	Vann – utslipp til vann	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,85	4,6%	1,16	4,2%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	90,83	24,2%	115,25	15,0%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)	0,0%	99,5%	0,0%	98,0%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	2,7%	93,9%	2,1%	95,5%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	10,6%	21,3%	8,8%	21,8%
18	Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	43,6%	99,5%	41,8%	79,5%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	99,5%	0,0%	98,0%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0,0%	87,8%	0,0%	81,1%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	13,8%	94,5%	6,1%	95,5%

	Indikatorene nedenfor gjelder kun stater	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22	Staters klimagassintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelse for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 38 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Omkring 900 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Det betyr at i forbindelse med kjøp av verdipapirer kommer en advarsel dersom selskapet overskrider gitte grenseverdier for den enkelte indikator. Disse pre-trade varslingene har ikke medført overskridelser i forhold til fondets nye investeringer. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 5 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. 4 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 2 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. 27 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig eller sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15–21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGC relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 2 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Flere enn 250 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller multinasjonale selskaper.



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Dnb Bank Asa	Financials	10.2%	NO
Cfd On Dnb Bank Asa	Financials	10.2%	GB
Cfd On Statoil Asa	Energy	10.0%	GB
Cfd On Equinor Asa	Energy	10.0%	GB
Equinor Asa	Energy	10.0%	NO
Equinor Asa	Energy	10.0%	NO
Equinor Asa	Energy	10.0%	NO
Aker Bp Asa	Energy	7.7%	NO
Cfd On Aker Bp Asa	Energy	7.7%	GB
Mowi Asa	Consumer Staples	6.7%	NO
Mowi Asa	Consumer Staples	6.7%	NO
Cfd On Mowi Asa	Consumer Staples	6.7%	GB
Cfd On Marine Harvest Asa	Consumer Staples	6.7%	GB
Mowi Asa	Consumer Staples	6.7%	NO
Yara International Asa	Materials	6.6%	NO
Yara International Asa	Materials	6.6%	NO
Norsk Hydro Asa	Materials	6.4%	NO
Cfd On Norsk Hydro Asa	Materials	6.4%	GB
Cfd On Norsk Hydro Asa	Materials	6.4%	GB
Norsk Hydro Asa	Materials	6.4%	NO
Cfd On Storebrand Asa Ord.	Financials	5.4%	GB
Cfd On Storebrand Asa Ord.	Financials	5.4%	GB
Storebrand Asa	Financials	5.4%	NO
Telenor Asa	Communication Services	5.2%	NO
Cfd On Telenor Asa	Communication Services	5.2%	GB
Telenor Asa	Communication Services	5.2%	NO
Cfd On Telenor Asa	Communication Services	5.2%	GB
Cfd On Nordic Semiconductor Asa	Information Technology	5.0%	GB
Nordic Semiconductor Asa	Information Technology	5.0%	NO
Kongsberg Gruppen Asa	Industrials	5.0%	NO
Kongsberg Gruppen Asa	Industrials	5.0%	NO
Orkla Asa	Consumer Staples	4.9%	NO
Orkla Asa	Consumer Staples	4.9%	NO
Cfd On Orkla Asa	Consumer Staples	4.9%	GB
Cfd On Orkla Asa	Consumer Staples	4.9%	GB
Gjensidige Forsikring Asa	Financials	3.8%	NO
Cfd On Gjensidige Forsikring Asa	Financials	3.8%	GB
Salmar Asa	Consumer Staples	3.7%	NO
Cfd On Salmar Asa	Consumer Staples	3.7%	GB
Cfd On Schibsted Asa	Communication Services	3.4%	GB
Schibsted Asa A	Communication Services	3.4%	NO
Cfd On Schibsted Asa A	Communication Services	3.4%	GB
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	Financials	3.3%	NO
Cfd On Sparebank 1 Sr-Bank Asa	Financials	3.3%	GB



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer og andelen av investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

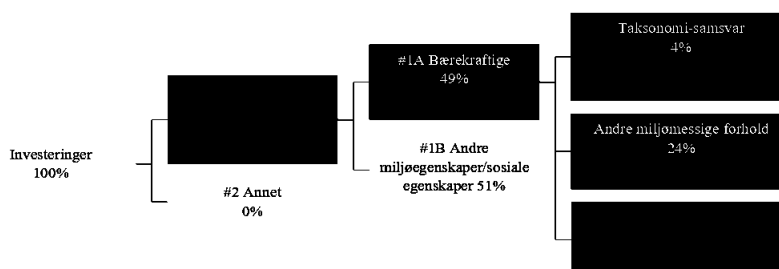
Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Som vist var 49 % av fondets investeringer bærekraftige investeringer.

Den eventuelle graden av taksonomisamsvar i grafen er basert på omsetning.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	18.37%
Financials	Diversified Banks	9.70%
Energy	Oil && Production	9.66%
Energy	Integrated Oil & Gas	6.82%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	5.16%
Financials	Life & Health Insurance	5.11%
Industrials	Aerospace & Defense	4.64%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	4.35%
Materials	Aluminum	4.08%
Information Technology	Semiconductors	3.83%
Financials	Multi-line Insurance	3.74%
Telecommunication Services	Publishing	3.42%
Financials	Regional Banks	3.27%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.69%
Industrials	Construction & Engineering	2.40%
Energy	Oil & Gas Drilling	2.08%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	2.04%
Industrials	Industrial Machinery	1.78%
Energy	Oil && Services	1.55%
Industrials	Marine	1.13%
Information Technology	Systems Software	0.93%
Utilities	Renewable Electricity	0.60%
Health Care	Biotechnology	0.58%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.15%
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		1.94%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter, men rapporterer om eventuelle faktiske eksponeringer mot slike aktiviteter.

Investeringer i samsvar med EU-taksonomien (taksonomiforenlige investeringer) beregnes ut fra markedsverdien til andelen av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i forhold til den totale markedsverdien av fondets investeringer. Vektingen rapporteres på grunnlag av selskapsrapporterte data om aktiviteter som bidrar i vesentlig grad til kriteriene definert i EUs taksonomiforordning og underliggende delegerte rettsakter. Disse rapporterte tallene er ikke gjenstand for garantier gitt av revisorer eller noen tredjepart.

Det benyttes ingen beregninger for årsrapporteringen for 2023. Med dette skiller rapporten for 2023 seg fra den for 2022, hvor det ble anvendt konservative estimater i et beste forsøk på å rapportere taksonomiforenlige aktiviteter i påvente av selskapsrapportering under EU-taksonomien.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter som er i overensstemmelse med EU-taksonomien*?

- Ja
I naturgass
I kjernekraft
✓ Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

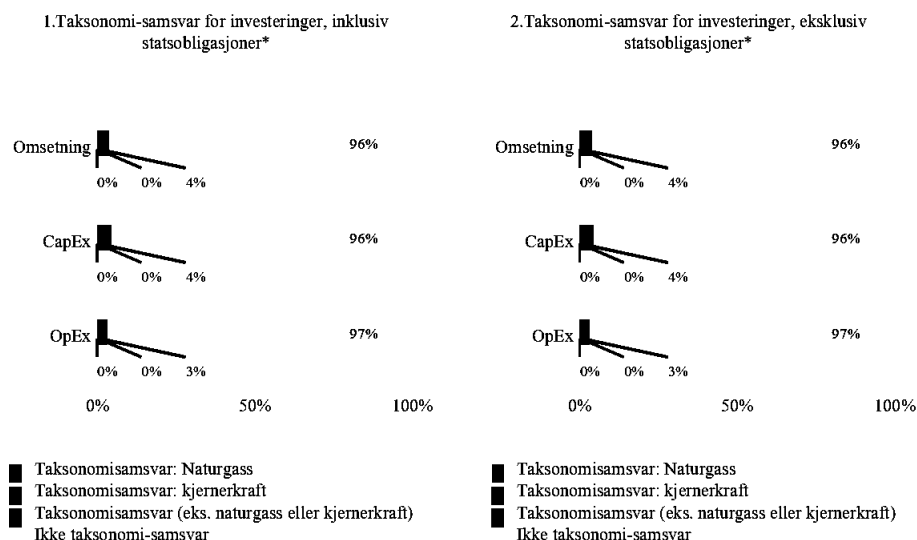
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



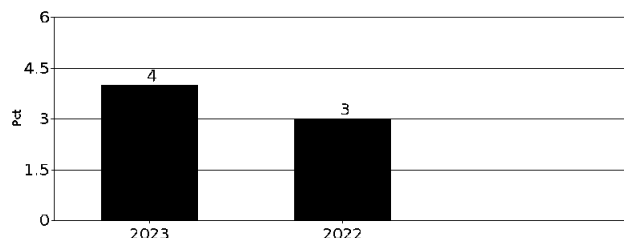
Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	4%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	1%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 24 %.

Grunnen til at fondet investerte i bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med EUs taksonomi, skyldes lav tilgjengelighet av selskapsdata og rapportering som gjør det mulig for fondet å tilpasse seg i henhold til klassifiseringene samt omfanget av fondets mål som går videre enn omfanget av EU-taksonomien.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (2020/852.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 21 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt eller kriterier for bærekraftige investeringer.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljømessige eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
Identifikator for juridisk person: 549300PJHJOQ6YDRE95

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøgenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 49%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål

Det fremmet miljøgenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



I hvilken grad ble de miljøgenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til disse målene.
- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus



på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det eller i forbindelse med stemmegivning
Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Bærekraftige investeringer

Indikator: den vektete andelen av investeringene i porteføljen som bidrar til FNs bærekraftsmål og anses som bærekraftige investeringer.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 15 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

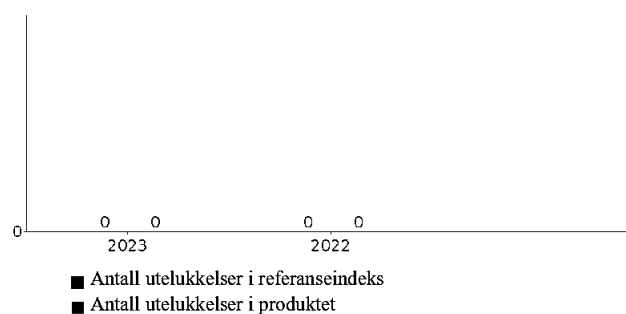
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvildede bærekraftsstandarder	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Utvildede bærekraftsstandarder	511	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Ekskluderte land	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	0	0.0%	0



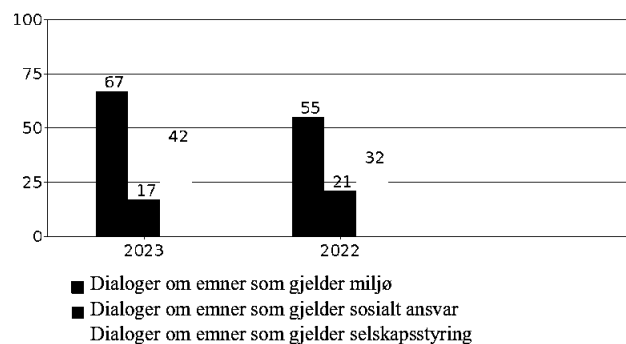
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	0	0.0%	0



Engasjementer

Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

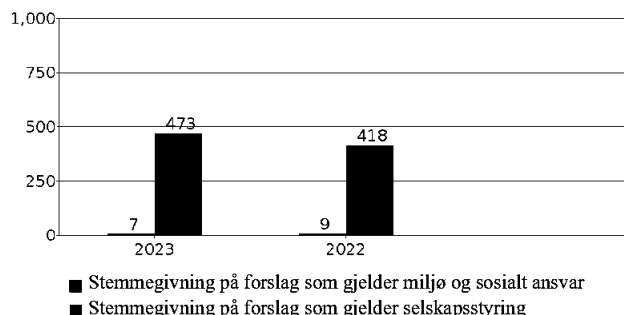
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over.

Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over miljøforslag og/eller samfunnsforslag i henhold til stemmeretningslinjene.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer er å bidra til FNs bærekraftsmål. Miljømålene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 6 – rent vann og gode sanitærforhold, Bærekraftsmål 7 – ren energi til alle, Bærekraftsmål 9 – industri, innovasjon og infrastruktur, Bærekraftsmål 11 – bærekraftige byer og lokalsamfunn, Bærekraftsmål 12 – ansvarlig forbruk og produksjon, Bærekraftsmål 13 – stoppe klimaendringene, Bærekraftsmål 14 – livet i havet, Bærekraftsmål 15 – livet på land, og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

De sosiale målene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 1 – utrydde fattigdom, Bærekraftsmål 2 – utrydde sult, Bærekraftsmål 3 – god helse og livskvalitet, Bærekraftsmål 4 – god utdanning, Bærekraftsmål 5 – likestilling mellom kjønnene, Bærekraftsmål 8 – anstendig arbeid og økonomisk vekst, Bærekraftsmål 10 – mindre ulikhet, Bærekraftsmål 16 – fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

Fondet bidro til FNs bærekraftsmål gjennom investeringer:

- i utstedere som anses som bærekraftige i henhold til Danske Bank AS' proprietære SDG-modell («SDG-modellen»)

Fondet har også investert i visse utstedere med aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til målene om begrensnig av klimaendringer og/eller klimatilpasning, som bestemt via kriteriene i EU-taksonomien. Vektingen av investeringer som bidrar til målene i EU-taksonomien, sammen med informasjon om anvendte beregningsmetoder og datakilder, er beskrevet nedenfor i denne rapporten.

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorupsjons- og antibestikkelsessaker.

Bærekraftige investeringer i henhold til SDG-modellen

De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 49% av den totale porteføljen til fondet.

SDG-modellen er en proprietær modell utviklet av Danske Bank A/S som måler et selskaps bidrag til bærekraftsmålene. Gjennom året har vi videreutviklet modellens metode, og endringene ble implementert i november 2023. SDG-modellen måler bidraget fra et selskap gjennom tjenester og produkter (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Bidraget fra tjenester og produkter måles gjennom inntektene fra selskapets aktiviteter (SDG Aligned Revenues).

Et selskaps aktiviteter kan bli kategorisert som positive, delvis positive, nøytrale eller negative, noe som påvirker vekten av SDG Aligned Revenues i bidraget fra produkter og tjenester. For å kvalifisere som en bærekraftig investering gjennom modellen, må det samlede bidrag fra tjenester og produkter og drift overstige de terskler som er beskrevet i modellbeskrivelsen som er tilgjengelig på danskebank.com. Investeringen kan heller ikke bidra til vesentlig skade på et annet bærekraftig investeringsmål og må møte prinsippene for god selskapsstyring. Modellen baserer seg på tredjepartsdata fra FactSet og Util.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelse begrenset investeringer i utstedere som forårsaker betydelig skade på sosiale og miljømessige mål. Det vises også til garantiene som er oppført i delen «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?» nedenfor.

For vurderingene av aktiviteter opp mot kriteriet «Ikke å gjøre betydelig skade» har fondet benyttet opplysninger fra utstedere som rapporterer om taksonomisamsvar i henhold til screeningkriteriene i EUs taksonomiforordning.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative konsekvensene i vurderingen av «Ikke å gjøre betydelig skade» ble evaluert gjennom fondets utelukkelse, inkludert den forbedrede screeningen som også fanger opp ekskluderinger av land, og kvantitative terskler for indikatorer knyttet til selskaper det er investert i («PAI-terskler»). PAI-tersklene er definert for alle de 14 obligatoriske indikatorene for selskaper det investeres i, og de frivillige indikatorene for selskaper uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp, utilstrekkelig vern av varslere og manglende retningslinjer knyttet til menneskerettighetene. Indikatorene fastsettes på grunnlag av vurderinger av når en eksponering mot en av disse indikatorene har en slik innvirkning at den alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på et miljømessig eller sosialt mål. Investeringer som overskrider PAI-tersklene, kvalifiserer ikke som bærekraftige investeringer for fondet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivarettatt gjennom utelukkelse knyttet til samfunnsskadelig atferd og aktiviteter, som er basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

Klimagassutslipp	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	32.140	99,6%	51.119	98,1%
02 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	4.887	99,6%	8.401	98,1%
03 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	241.860	99,6%	348.437	98,1%
04 Klimagassutslipp totalt (tonn)	278.888	99,6%	407.957	98,1%
05 Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	1.110	99,6%	944	98,1%
06 Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	2.594	97,2%	2.831	98,1%
07 Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	19,3%	99,6%	20,3%	98,1%
08 Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	76,7%	47,3%	83,7%	44,4%
09 Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	1,8%	1,0%	0,9%	1,0%
10 Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		52,7%		48,5%
Jordbruk, skogbruk og fiske	0,45		0,23	
Råvareutvinning	0,10		0,00	
Produksjon	1,68		2,68	
Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0,02		0,00	
Vannforsyning, avlops-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0,00		0,00	
Bygg og anlegg	0,03		0,00	
Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,00		0,00	



	Transport og lagring	0,00		0,00
	Omsetning og drift av fast eiendom	0,00		0,00
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	48,1%	98,7%	56,1% 98,7%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	99,6%	0,0%	98,1%

	Vann – utslipp til vann	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,85	4,6%	1,16	4,3%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	88,47	24,1%	116,20	15,0%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)	0,0%	99,6%	0,0%	98,1%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	2,7%	94,0%	2,0%	95,7%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	10,7%	21,4%	9,4%	20,2%
18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	43,6%	99,6%	41,7%	79,8%
19	Eksposering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	99,6%	0,0%	98,1%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0,0%	87,9%	0,0%	81,4%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	13,9%	94,6%	6,0%	95,7%

	Indikatorene nedenfor gjelder kun stater	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22	Staters klimagassintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelse for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 38 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Omkring 900 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Det betyr at i forbindelse med kjøp av verdipapirer kommer en advarsel dersom selskapet overskrider gitte grenseverdier for den enkelte indikator. Disse pre-trade varslingene har ikke medført overskridelser i forhold til fondets nye investeringer. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 5 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. 4 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 2 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. 27 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig eller sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15–21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGC relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 2 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Flere enn 250 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller multinasjonale selskaper.



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Dnb Bank Asa	Financials	10.5%	NO
Cfd On Dnb Bank Asa	Financials	10.5%	GB
Cfd On Statoil Asa	Energy	10.1%	GB
Cfd On Equinor Asa	Energy	10.1%	GB
Equinor Asa	Energy	10.1%	NO
Equinor Asa	Energy	10.1%	NO
Equinor Asa	Energy	10.1%	NO
Aker Bp Asa	Energy	7.6%	NO
Cfd On Aker Bp Asa	Energy	7.6%	GB
Mowi Asa	Consumer Staples	6.5%	NO
Mowi Asa	Consumer Staples	6.5%	NO
Cfd On Mowi Asa	Consumer Staples	6.5%	GB
Cfd On Marine Harvest Asa	Consumer Staples	6.5%	GB
Mowi Asa	Consumer Staples	6.5%	NO
Cfd On Norsk Hydro Asa	Materials	5.5%	GB
Norsk Hydro Asa	Materials	5.5%	NO
Norsk Hydro Asa	Materials	5.5%	NO
Cfd On Norsk Hydro Asa	Materials	5.5%	GB
Cfd On Storebrand Asa Ord.	Financials	5.4%	GB
Storebrand Asa	Financials	5.4%	NO
Cfd On Storebrand Asa Ord.	Financials	5.4%	GB
Yara International Asa	Materials	5.2%	NO
Yara International Asa	Materials	5.2%	NO
Telenor Asa	Communication Services	5.2%	NO
Cfd On Telenor Asa	Communication Services	5.2%	GB
Telenor Asa	Communication Services	5.2%	NO
Cfd On Telenor Asa	Communication Services	5.2%	GB
Cfd On Orkla Asa	Consumer Staples	4.9%	GB
Orkla Asa	Consumer Staples	4.9%	NO
Cfd On Orkla Asa	Consumer Staples	4.9%	GB
Orkla Asa	Consumer Staples	4.9%	NO
Kongsberg Gruppen Asa	Industrials	4.7%	NO
Kongsberg Gruppen Asa	Industrials	4.7%	NO
Cfd On Nordic Semiconductor Asa	Information Technology	4.4%	GB
Nordic Semiconductor Asa	Information Technology	4.4%	NO
Gjensidige Forsikring Asa	Financials	3.7%	NO
Cfd On Gjensidige Forsikring Asa	Financials	3.7%	GB
Salmar Asa	Consumer Staples	3.7%	NO
Cfd On Salmar Asa	Consumer Staples	3.7%	GB
Cfd On Schibsted Asa	Communication Services	3.4%	GB
Schibsted Asa A	Communication Services	3.4%	NO
Cfd On Schibsted Asa A	Communication Services	3.4%	GB
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	Financials	3.3%	NO
Cfd On Sparebank 1 Sr-Bank Asa	Financials	3.3%	GB



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer og andelen av investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

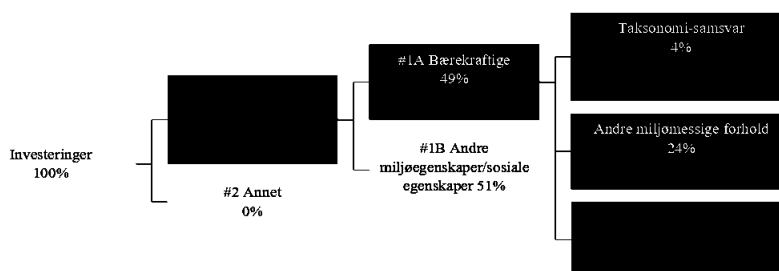
Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Som vist var 49 % av fondets investeringer bærekraftige investeringer.

Den eventuelle graden av taksonomisamsvar i grafen er basert på omsetning.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	18.40%
Financials	Diversified Banks	9.70%
Energy	Oil && Production	9.66%
Energy	Integrated Oil & Gas	6.86%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	5.16%
Financials	Life & Health Insurance	5.10%
Industrials	Aerospace & Defense	4.64%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	4.38%
Materials	Aluminum	4.05%
Information Technology	Semiconductors	3.83%
Financials	Multi-line Insurance	3.73%
Telecommunication Services	Publishing	3.40%
Financials	Regional Banks	3.27%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.62%
Industrials	Construction & Engineering	2.45%
Energy	Oil & Gas Drilling	2.10%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	2.03%
Industrials	Industrial Machinery	1.77%
Energy	Oil && Services	1.54%
Industrials	Marine	1.15%
Information Technology	Systems Software	0.91%
Utilities	Renewable Electricity	0.64%
Health Care	Biotechnology	0.51%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.13%
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		1.98%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter, men rapporterer om eventuelle faktiske eksponeringer mot slike aktiviteter.

Investeringer i samsvar med EU-taksonomien (taksonomiforenlige investeringer) beregnes ut fra markedsverdien til andelen av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i forhold til den totale markedsverdien av fondets investeringer. Vektingen rapporteres på grunnlag av selskapsrapporterte data om aktiviteter som bidrar i vesentlig grad til kriteriene definert i EUs taksonomiforordning og underliggende delegerte rettsakter. Disse rapporterte tallene er ikke gjenstand for garantier gitt av revisorer eller noen tredjepart.

Det benyttes ingen beregninger for årsrapporteringen for 2023. Med dette skiller rapporten for 2023 seg fra den for 2022, hvor det ble anvendt konservative estimater i et beste forsøk på å rapportere taksonomiforenlige aktiviteter i påvente av selskapsrapportering under EU-taksonomien.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter som er i overenstemmelse med EU-taksonomien*?

- Ja
I naturgass
I kjernekraft
✓ Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

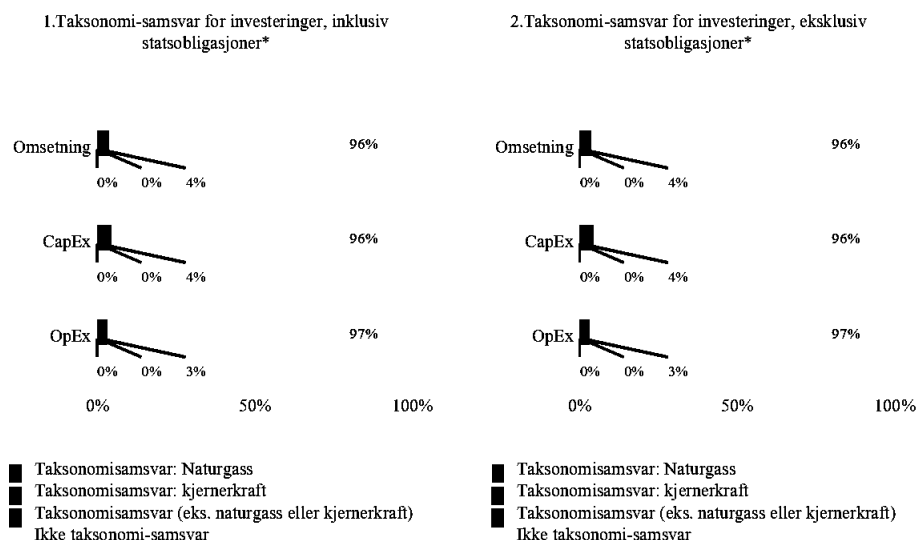
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

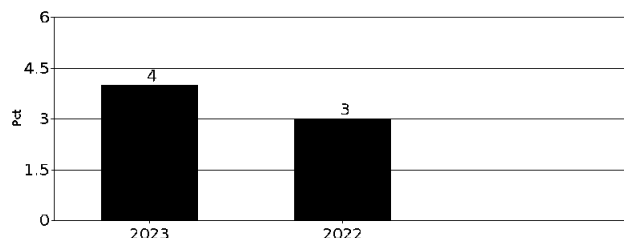
Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	4%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	1%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 24 %.

Grunnen til at fondet investerte i bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med EUs taksonomi, skyldes lav tilgjengelighet av selskapsdata og rapportering som gjør det mulig for fondet å tilpasse seg i henhold til klassifiseringene samt omfanget av fondets mål som går videre enn omfanget av EU-taksonomien.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (2020/852).



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 21 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt eller kriterier for bærekraftige investeringer.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljømessige eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
Identifikator for juridisk person: 5493004JKI311Q2G8V15

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøgenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 49%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål

Det fremmet miljøgenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



I hvilken grad ble de miljøgenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til disse målene.
- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus



på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det eller i forbindelse med stemmegivning
Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

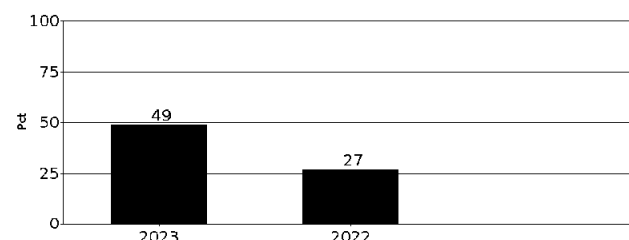
Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøgenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer

Indikator: den vektete andelen av investeringene i porteføljen som bidrar til FNs bærekraftsmål og anses som bærekraftige investeringer.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 15 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

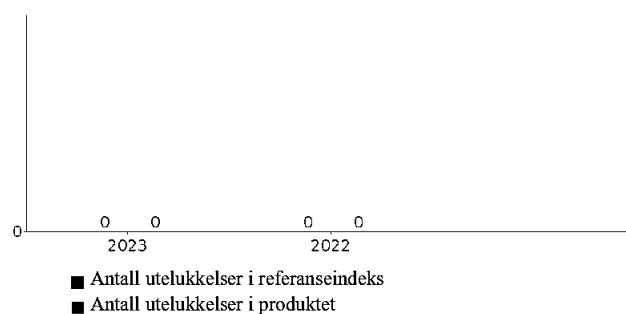
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvildede bærekraftsstandarder	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Utvildede bærekraftsstandarder	511	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Ekskluderte land	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	0	0.0%	0



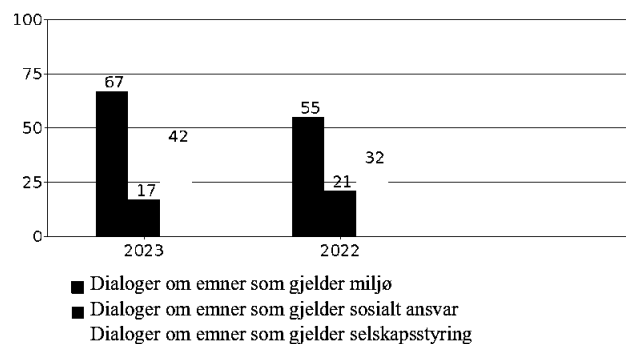
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	0	0.0%	0



Engasjementer

Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

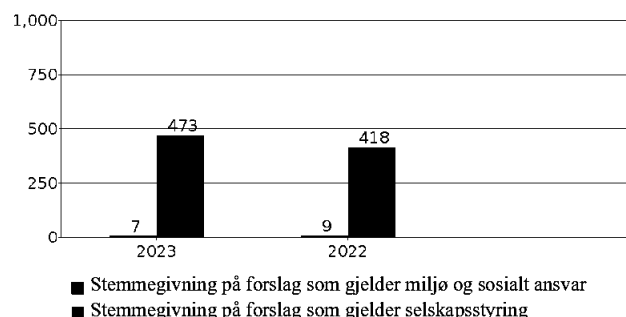
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over.

Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over miljøforslag og/eller samfunnsforslag i henhold til stemmeretningslinjene.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Målet med fondets bærekraftige investeringer er å bidra til FNs bærekraftsmål. Miljømålene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 6 – rent vann og gode sanitærforhold, Bærekraftsmål 7 – ren energi til alle, Bærekraftsmål 9 – industri, innovasjon og infrastruktur, Bærekraftsmål 11 – bærekraftige byer og lokalsamfunn, Bærekraftsmål 12 – ansvarlig forbruk og produksjon, Bærekraftsmål 13 – stoppe klimaendringene, Bærekraftsmål 14 – livet i havet, Bærekraftsmål 15 – livet på land, og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

De sosiale målene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 1 – utrydde fattigdom, Bærekraftsmål 2 – utrydde sult, Bærekraftsmål 3 – god helse og livskvalitet, Bærekraftsmål 4 – god utdanning, Bærekraftsmål 5 – likestilling mellom kjønnene, Bærekraftsmål 8 – anstendig arbeid og økonomisk vekst, Bærekraftsmål 10 – mindre ulikhet, Bærekraftsmål 16 – fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

Fondet bidro til FNs bærekraftsmål gjennom investeringer:

- i utstedere som anses som bærekraftige i henhold til Danske Bank AS' proprietære SDG-modell («SDG-modellen»)

Fondet har også investert i visse utstedere med aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til målene om begrensnig av klimaendringer og/eller klimatilpasning, som bestemt via kriteriene i EU-taksonomien. Vektingen av investeringer som bidrar til målene i EU-taksonomien, sammen med informasjon om anvendte beregningsmetoder og datakilder, er beskrevet nedenfor i denne rapporten.

Bærekraftige investeringer i henhold til SDG-modellen

De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 49% av den totale porteføljen til fondet.

SDG-modellen er en proprietær modell utviklet av Danske Bank A/S som måler et selskaps bidrag til bærekraftsmålene. Gjennom året har vi videreutviklet modellens metode, og endringene ble implementert i november 2023. SDG-modellen måler bidraget fra et selskap gjennom tjenester og produkter (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Bidraget fra tjenester og produkter måles gjennom inntektene fra selskapets aktiviteter (SDG Aligned Revenues).

Et selskaps aktiviteter kan bli kategorisert som positive, delvis positive, nøytrale eller negative, noe som påvirker vekten av SDG Aligned Revenues i bidraget fra produkter og tjenester. For å kvalifisere som en bærekraftig investering gjennom modellen, må det samlede bidrag fra tjenester og produkter og drift overstige de terskler som er beskrevet i modellbeskrivelsen som er tilgjengelig på danskebank.com. Investeringen kan heller ikke bidra til vesentlig skade på et annet bærekraftig investeringsmål og må møte prinsippene for god selskapsstyring. Modellen baserer seg på tredjepartsdata fra FactSet og Util.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelse begrenset investeringer i utstedere som forårsaker betydelig skade på sosiale og miljømessige mål. Det vises også til garantiene som er oppført i delen «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?» og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?» nedenfor.

For vurderingene av aktiviteter opp mot kriteriet «Ikke å gjøre betydelig skade» har fondet benyttet opplysninger fra utstedere som rapporterer om taksonomisamsvar i henhold til screeningkriteriene i EUs taksonomiforordning.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative konsekvensene i vurderingen av «Ikke å gjøre betydelig skade» ble evaluert gjennom fondets utelukkelse, inkludert den forbedrede screeningen som også fanger opp ekskluderinger av land, og kvantitative terskler for indikatorer knyttet til selskaper det er investert i («PAI-terskler»). PAI-tersklene er definert for alle de 14 obligatoriske indikatorene for selskaper det investeres i, og de frivillige indikatorene for selskaper uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp, utilstrekkelig vern av varslere og manglende retningslinjer knyttet til menneskerettighetene. Indikatorene fastsettes på grunnlag av vurderinger av når en eksponering mot en av disse indikatorene har en slik innvirkning at den alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på et miljømessig eller sosialt mål. Investeringer som overskrider PAI-tersklene, kvalifiserer ikke som bærekraftige investeringer for fondet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivarettatt gjennom utelukkelse knyttet til samfunnsskadelig atferd og aktiviteter, som er basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjensvarende delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

Klimagassutslipp	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	116.061	99,6%	111.414	98,0%
02 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	16.983	99,6%	17.511	98,0%
03 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	919.869	99,6%	725.416	98,0%
04 Klimagassutslipp totalt (tonn)	1.052.914	99,6%	854.341	98,0%
05 Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	1.110	99,6%	930	98,0%
06 Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	2.605	97,3%	2.829	98,0%
07 Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	19,3%	99,6%	20,1%	98,0%
08 Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	76,8%	47,6%	83,4%	43,9%
09 Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	1,8%	1,0%	1,4%	1,0%
10 Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		52,7%		48,1%
Jordbruk, skogbruk og fiske	0,45		0,23	
Råvareutvinning	0,10		0,00	
Produksjon	1,69		2,80	
Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0,02		0,00	
Vannforsyning, avlops-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0,00		0,00	
Bygg og anlegg	0,03		0,00	
Varehandel; reparasjon av motorvogn og motorsykler	0,00		0,00	



	Transport og lagring	0,00		0,00
	Omsetning og drift av fast eiendom	0,00		0,00
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	47,9%	98,7%	56,3% 98,7%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	99,6%	0,0%	98,0%

	Vann – utslipp til vann	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,85	4,6%	1,16	4,3%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	91,00	24,2%	115,27	15,0%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)	0,0%	99,6%	0,0%	98,0%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	2,8%	94,0%	2,1%	95,6%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	10,6%	21,4%	8,7%	21,9%
18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	43,6%	99,6%	41,8%	79,5%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	99,6%	0,0%	98,0%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0,0%	88,0%	0,0%	81,2%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	13,8%	94,6%	6,1%	95,6%

	Indikatorene nedenfor gjelder kun stater	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22	Staters klimagassintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelse for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 38 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Omkring 900 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Det betyr at i forbindelse med kjøp av verdipapirer kommer en advarsel dersom selskapet overskrider gitte grenseverdier for den enkelte indikator. Disse pre-trade varslingsene har ikke medført overskridelser i forhold til fondets nye investeringer. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 5 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. 4 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 2 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. 27 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig eller sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15–21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGC relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 2 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Flere enn 250 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller multinasjonale selskaper.



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Dnb Bank Asa	Financials	10.1%	NO
Cfd On Dnb Bank Asa	Financials	10.1%	GB
Cfd On Statoil Asa	Energy	10.0%	GB
Cfd On Equinor Asa	Energy	10.0%	GB
Equinor Asa	Energy	10.0%	NO
Equinor Asa	Energy	10.0%	NO
Equinor Asa	Energy	10.0%	NO
Cfd On Aker Bp Asa	Energy	7.7%	GB
Aker Bp Asa	Energy	7.7%	NO
Mowi Asa	Consumer Staples	6.5%	NO
Mowi Asa	Consumer Staples	6.5%	NO
Cfd On Mowi Asa	Consumer Staples	6.5%	GB
Cfd On Marine Harvest Asa	Consumer Staples	6.5%	GB
Mowi Asa	Consumer Staples	6.5%	NO
Norsk Hydro Asa	Materials	5.8%	NO
Cfd On Norsk Hydro Asa	Materials	5.8%	GB
Norsk Hydro Asa	Materials	5.8%	NO
Cfd On Norsk Hydro Asa	Materials	5.8%	GB
Cfd On Storebrand Asa Ord.	Financials	5.5%	GB
Cfd On Storebrand Asa Ord.	Financials	5.5%	GB
Storebrand Asa	Financials	5.5%	NO
Telenor Asa	Communication Services	5.2%	NO
Cfd On Telenor Asa	Communication Services	5.2%	GB
Telenor Asa	Communication Services	5.2%	NO
Cfd On Telenor Asa	Communication Services	5.2%	GB
Yara International Asa	Materials	5.0%	NO
Yara International Asa	Materials	5.0%	NO
Cfd On Orkla Asa	Consumer Staples	4.9%	GB
Orkla Asa	Consumer Staples	4.9%	NO
Cfd On Orkla Asa	Consumer Staples	4.9%	GB
Orkla Asa	Consumer Staples	4.9%	NO
Kongsberg Gruppen Asa	Industrials	4.7%	NO
Kongsberg Gruppen Asa	Industrials	4.7%	NO
Nordic Semiconductor Asa	Information Technology	4.5%	NO
Cfd On Nordic Semiconductor Asa	Information Technology	4.5%	GB
Gjensidige Forsikring Asa	Financials	3.7%	NO
Cfd On Gjensidige Forsikring Asa	Financials	3.7%	GB
Salmar Asa	Consumer Staples	3.7%	NO
Cfd On Salmar Asa	Consumer Staples	3.7%	GB
Schibsted Asa A	Communication Services	3.4%	NO
Cfd On Schibsted Asa	Communication Services	3.4%	GB
Cfd On Schibsted Asa A	Communication Services	3.4%	GB
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	Financials	3.3%	NO
Cfd On Sparebank 1 Sr-Bank Asa	Financials	3.3%	GB



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer og andelen av investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

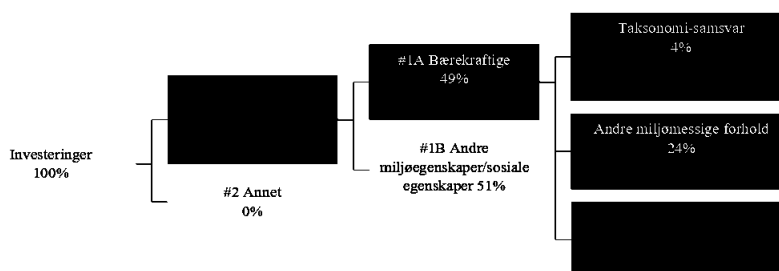
Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Som vist var 49 % av fondets investeringer bærekraftige investeringer.

Den eventuelle graden av taksonomisamsvar i grafen er basert på omsetning.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	18.33%
Financials	Diversified Banks	9.69%
Energy	Oil && Production	9.63%
Energy	Integrated Oil & Gas	6.83%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	5.17%
Financials	Life & Health Insurance	5.09%
Industrials	Aerospace & Defense	4.62%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	4.34%
Materials	Aluminum	4.07%
Information Technology	Semiconductors	3.82%
Financials	Multi-line Insurance	3.72%
Telecommunication Services	Publishing	3.39%
Financials	Regional Banks	3.26%
Industrials	Construction & Engineering	2.76%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.63%
Energy	Oil & Gas Drilling	2.10%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	2.03%
Industrials	Industrial Machinery	1.77%
Energy	Oil && Services	1.53%
Industrials	Marine	1.10%
Information Technology	Systems Software	0.89%
Utilities	Renewable Electricity	0.60%
Health Care	Biotechnology	0.54%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.11%
Energy	Oil && Marketing	No investments
Energy	Oil && Transportation	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments
No sector data		1.99%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter, men rapporterer om eventuelle faktiske eksponeringer mot slike aktiviteter.

Investeringer i samsvar med EU-taksonomien (taksonomiforenlige investeringer) beregnes ut fra markedsverdien til andelen av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i forhold til den totale markedsverdien av fondets investeringer. Vektingen rapporteres på grunnlag av selskapsrapporterte data om aktiviteter som bidrar i vesentlig grad til kriteriene definert i EUs taksonomiforordning og underliggende delegerte rettsakter. Disse rapporterte tallene er ikke gjenstand for garantier gitt av revisorer eller noen tredjepart.

Det benyttes ingen beregninger for årsrapporteringen for 2023. Med dette skiller rapporten for 2023 seg fra den for 2022, hvor det ble anvendt konservative estimater i et beste forsøk på å rapportere taksonomiforenlige aktiviteter i påvente av selskapsrapportering under EU-taksonomien.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernerkraft relaterte aktiviteter som er i overenstemmelse med EU-taksonomien*?

- Ja
I naturgass
I kjernerkraft
✓ Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernerkraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

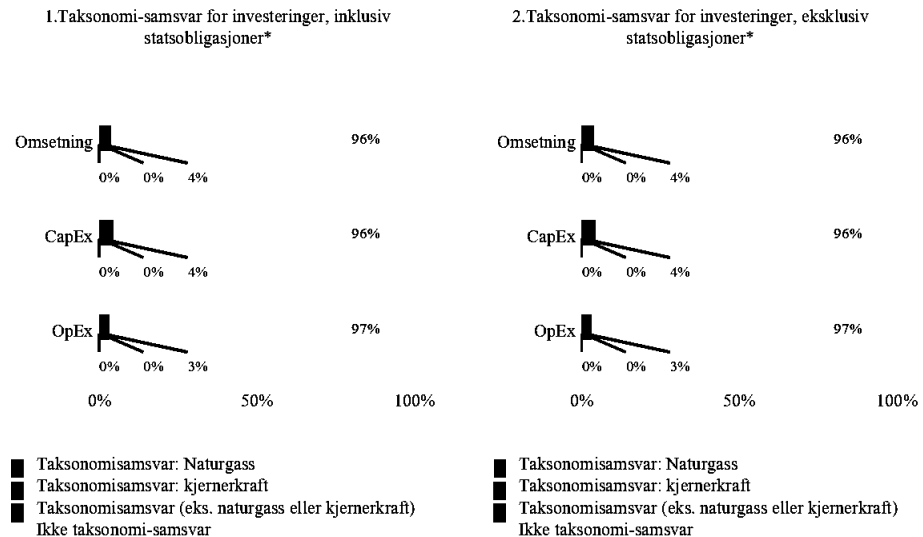
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

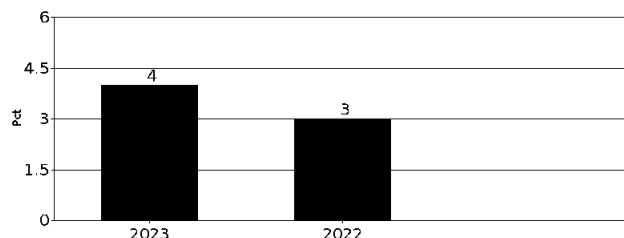
Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	4%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	1%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 24 %.

Grunnen til at fondet investerte i bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med EUs taksonomi, skyldes lav tilgjengelighet av selskapsdata og rapportering som gjør det mulig for fondet å tilpasse seg i henhold til klassifiseringene samt omfanget av fondets mål som går videre enn omfanget av EU-taksonomien.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (2020/852).



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 21 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt eller kriterier for bærekraftige investeringer.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norge Vekst
Identifikator for juridisk person: 549300KTXALQZQ2WUJ91

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøgenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 31%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål

Det fremmet miljøgenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



I hvilken grad ble de miljøgenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til disse målene.
- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus



på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det eller i forbindelse med stemmegivning
Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

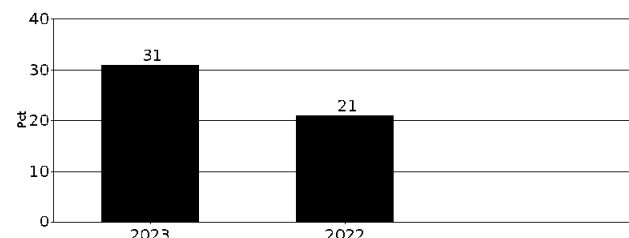
Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Bærekraftige investeringer

Indikator: den vektete andelen av investeringene i porteføljen som bidrar til FNs bærekraftsmål og anses som bærekraftige investeringer.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 5 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

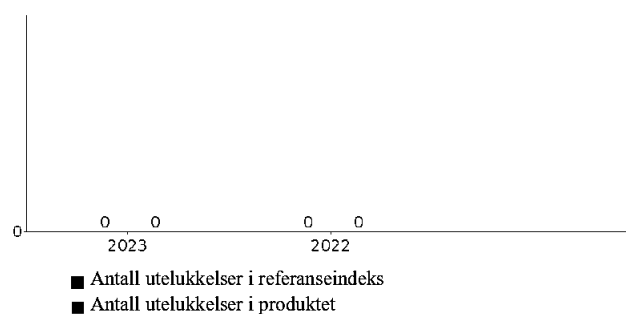
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvildede bærekraftsstandarder	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Utvildede bærekraftsstandarder	511	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Ekskluderte land	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	0	0.0%	0



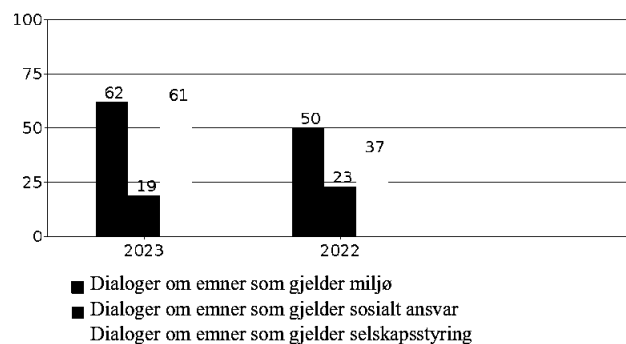
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	0	0.0%	0



Engasjementer

Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

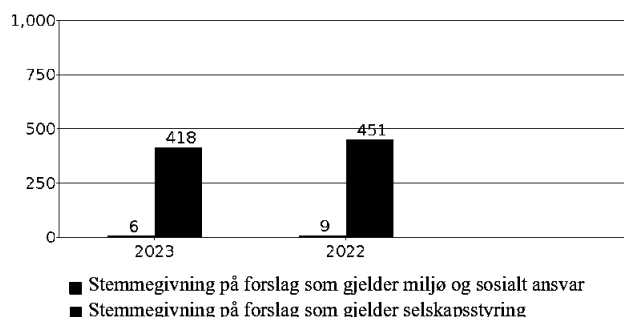
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over.

Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over miljøforslag og/eller samfunnsforslag i henhold til stemmeretningslinjene.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer er å bidra til FNs bærekraftsmål. Miljømålene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 6 – rent vann og gode sanitærforhold, Bærekraftsmål 7 – ren energi til alle, Bærekraftsmål 9 – industri, innovasjon og infrastruktur, Bærekraftsmål 11 – bærekraftige byer og lokalsamfunn, Bærekraftsmål 12 – ansvarlig forbruk og produksjon, Bærekraftsmål 13 – stoppe klimaendringene, Bærekraftsmål 14 – livet i havet, Bærekraftsmål 15 – livet på land, og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

De sosiale målene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 1 – utrydde fattigdom, Bærekraftsmål 2 – utrydde sult, Bærekraftsmål 3 – god helse og livskvalitet, Bærekraftsmål 4 – god utdanning, Bærekraftsmål 5 – likestilling mellom kjønnene, Bærekraftsmål 8 – anstendig arbeid og økonomisk vekst, Bærekraftsmål 10 – mindre ulikhet, Bærekraftsmål 16 – fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

Fondet bidro til FNs bærekraftsmål gjennom investeringer:

- i utstedere som anses som bærekraftige i henhold til Danske Bank AS' proprietære SDG-modell («SDG-modellen»)

Fondet har også investert i visse utstedere med aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til målene om begrensnig av klimaendringer og/eller klimatilpasning, som bestemt via kriteriene i EU-taksonomien. Vektingen av investeringer som bidrar til målene i EU-taksonomien, sammen med informasjon om anvendte beregningsmetoder og datakilder, er beskrevet nedenfor i denne rapporten.

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorupsjons- og antibestikkelsessaker.

Bærekraftige investeringer i henhold til SDG-modellen

De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 31% av den totale porteføljen til fondet.

SDG-modellen er en proprietær modell utviklet av Danske Bank A/S som måler et selskaps bidrag til bærekraftsmålene. Gjennom året har vi videreutviklet modellens metode, og endringene ble implementert i november 2023. SDG-modellen måler bidraget fra et selskap gjennom tjenester og produkter (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Bidraget fra tjenester og produkter måles gjennom inntektene fra selskapets aktiviteter (SDG Aligned Revenues).

Et selskaps aktiviteter kan bli kategorisert som positive, delvis positive, nøytrale eller negative, noe som påvirker vekten av SDG Aligned Revenues i bidraget fra produkter og tjenester. For å kvalifisere som en bærekraftig investering gjennom modellen, må det samlede bidrag fra tjenester og produkter og drift overstige de terskler som er beskrevet i modellbeskrivelsen som er tilgjengelig på danskebank.com. Investeringen kan heller ikke bidra til vesentlig skade på et annet bærekraftig investeringsmål og må møte prinsippene for god selskapsstyring. Modellen baserer seg på tredjepartsdata fra FactSet og Util.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelse begrenset investeringer i utstedere som forårsaker betydelig skade på sosiale og miljømessige mål. Det vises også til garantiene som er oppført i delen «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?« og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?» nedenfor.

For vurderingene av aktiviteter opp mot kriteriet «Ikke å gjøre betydelig skade» har fondet benyttet opplysninger fra utstedere som rapporterer om taksonomisamsvar i henhold til screeningkriteriene i EUs taksonomiforordning.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative konsekvensene i vurderingen av «Ikke å gjøre betydelig skade» ble evaluert gjennom fondets utelukkelse, inkludert den forbedrede screeningen som også fanger opp ekskluderinger av land, og kvantitative terskler for indikatorer knyttet til selskaper det er investert i («PAI-terskler»). PAI-tersklene er definert for alle de 14 obligatoriske indikatorene for selskaper det investeres i, og de frivillige indikatorene for selskaper uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp, utilstrekkelig vern av varslere og manglende retningslinjer knyttet til menneskerettighetene. Indikatorene fastsettes på grunnlag av vurderinger av når en eksponering mot en av disse indikatorene har en slik innvirkning at den alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på et miljømessig eller sosialt mål. Investeringer som overskrider PAI-tersklene, kvalifiserer ikke som bærekraftige investeringer for fondet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivarettatt gjennom utelukkelse knyttet til samfunnsskadelig atferd og aktiviteter, som er basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjestående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

Klimagassutslipp	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	5.803	77,2%	5.058	67,8%
02 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	1.261	77,2%	1.019	67,8%
03 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	117.413	77,2%	129.770	67,8%
04 Klimagassutslipp totalt (tonn)	124.477	77,2%	137.222	68,7%
05 Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	1.011	77,2%	940	68,7%
06 Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	3.666	77,2%	4.842	68,3%
07 Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	22,5%	77,2%	27,7%	67,8%
08 Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	69,8%	16,9%	75,4%	22,7%
09 Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	1,2%	0,7%	1,5%	0,6%
10 Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		12,6%		7,2%
Jordbruk, skogbruk og fiske	0,51		0,19	
Råvareutvinning	0,09		0,00	
Produksjon	0,09		0,08	
Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0,02		0,00	
Vannforsyning, avlops-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0,00		0,00	
Bygg og anlegg	0,00		0,00	
Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,00		0,00	



	Transport og lagring	0,00		0,00
	Omsetning og drift av fast eiendom	0,00		0,00
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	61,1%	79,7%	70,3% 79,7%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	77,2%	0,0%	67,8%

	Vann – utslipp til vann	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,00	0,0%	0,00	0,0%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	0,26	9,0%	0,00	6,2%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)	0,0%	77,2%	0,0%	67,8%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	10,4%	37,6%	9,4%	43,2%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	12,9%	9,4%	-0,8%	8,5%
18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	41,4%	77,2%	40,0%	75,9%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	77,2%	0,0%	67,8%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	1,5%	37,0%	2,3%	35,5%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	23,0%	38,0%	15,1%	43,2%

	Indikatorene nedenfor gjelder kun stater	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22	Staters klimagassintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelse for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 28 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Omkring 900 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Det betyr at i forbindelse med kjøp av verdipapirer kommer en advarsel dersom selskapet overskrider gitte grenseverdier for den enkelte indikator. Disse pre-trade varslingsene har ikke medført overskridelser i forhold til fondets nye investeringer. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 2 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. 4 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 1 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. 27 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig eller sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15–21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGC relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 2 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Flere enn 250 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller multinasjonale selskaper.



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Kitron Asa	Information Technology	9.8%	NO
Nordic Semiconductor Asa	Information Technology	6.2%	NO
Cfd On Nordic Semiconductor Asa	Information Technology	6.2%	GB
Cfd On Statoil Asa	Energy	5.8%	GB
Equinor Asa	Energy	5.8%	NO
Equinor Asa	Energy	5.8%	NO
Cfd On Equinor Asa	Energy	5.8%	GB
Equinor Asa	Energy	5.8%	NO
Cfd On Aker Bp Asa	Energy	5.7%	GB
Aker Bp Asa	Energy	5.7%	NO
Smartoptics Group	Information Technology	5.5%	NO
Crayon Group Holding Asa	Information Technology	5.4%	NO
Kongsberg Gruppen Asa	Industrials	5.3%	NO
Kongsberg Gruppen Asa	Industrials	5.3%	NO
Integrated Wind Solutions Asa	Industrials	5.1%	NO
Ultimovacs Asa	Health Care	4.6%	NO
Cloudberry Clean Energy Asa	Utilities	4.4%	NO
Seadrill Ltd.	Energy	4.3%	BM
Seadrill 2021 Ltd (Usd)	Energy	4.3%	
Seadrill Ltd.	Energy	4.3%	BM
Nykode Therapeutics Asa	Health Care	4.1%	NO
Cadeler	Industrials	4.1%	DK
Cadeler A/S (Se)	Industrials	4.1%	DK
Self Storage Group Asa	Industrials	4.1%	NO
Cfd On Aker Asa A	Industrials	3.6%	GB
Aker Asa	Industrials	3.6%	NO
Aker Asa	Industrials	3.6%	NO



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer og andelen av investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

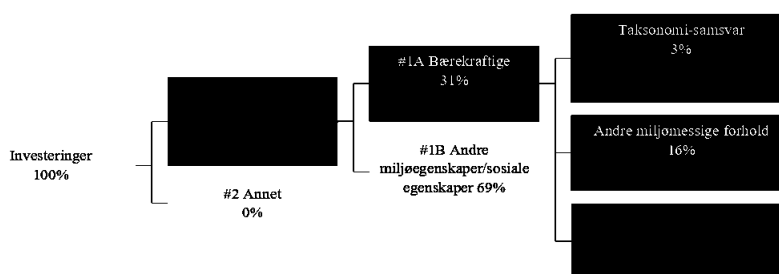
Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Som vist var 31 % av fondets investeringer bærekraftige investeringer.

Den eventuelle graden av taksonomisamsvar i grafen er basert på omsetning.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Energy	Oil && Production	11.35%
Industrials	Construction & Engineering	8.91%
Health Care	Biotechnology	8.79%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	6.88%



Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	5.54%
Information Technology	Semiconductors	5.45%
Utilities	Renewable Electricity	5.15%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	4.78%
Energy	Oil & Gas Drilling	4.69%
Industrials	Aerospace & Defense	4.62%
Information Technology	Systems Software	4.54%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	4.47%
Information Technology	Communications Equipment	3.92%
Industrials	Industrial Conglomerates	3.49%
Health Care	Health Care Equipment	2.96%
Energy	Oil & Gas Services	2.95%
Energy	Integrated Oil & Gas	2.94%
Information Technology	Application Software	2.79%
Energy	Oil & Gas Transportation	1.85%
Industrials	Environmental & Facilities Services	1.23%
Utilities	Multi-Utilities	1.22%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.83%
Health Care	Health Care Technology	0.38%
Industrials	Industrial Machinery	0.28%
Energy	Oil & Gas Marketing	No investments
Energy	Coal & Consumable Fuels	No investments



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter, men rapporterer om eventuelle faktiske eksponeringer mot slike aktiviteter.

Investeringer i samsvar med EU-taksonomien (taksonomiforenlige investeringer) beregnes ut fra markedsværdien til andelen av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i forhold til den totale markedsværdien av fondets investeringer. Vektingen rapporteres på grunnlag av selskapsrapporterte data om aktiviteter som bidrar i vesentlig grad til kriteriene definert i EUs taksonomiforordning og underliggende delegerte rettsakter. Disse rapporterte tallene er ikke gjenstand for garantier gitt av revisorer eller noen tredjepart.

Det benyttes ingen beregninger for årsrapporteringen for 2023. Med dette skiller rapporten for 2023 seg fra den for 2022, hvor det ble anvendt konservative estimater i et beste forsøk på å rapportere taksonomiforenlige aktiviteter i påvente av selskapsrapportering under EU-taksonomien.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter som er i overensstemmelse med EU-taksonomien*?

- ☐ Ja
☐ I naturgass
☐ I kjernekraft
☒ Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

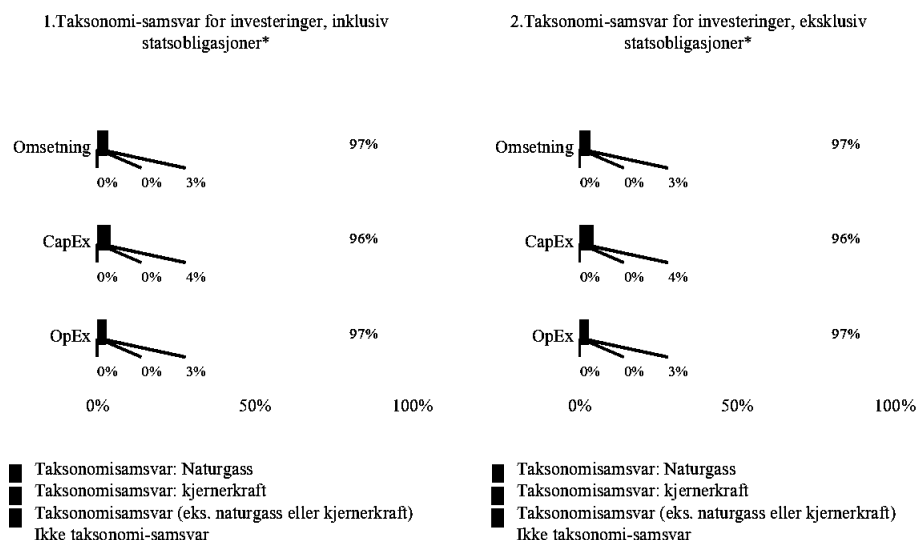
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	3%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	1%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 16 %.

Grunnen til at fondet investerte i bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med EUs taksonomi, skyldes lav tilgjengelighet av selskapsdata og rapportering som gjør det mulig for fondet å tilpasse seg i henhold til klassifiseringene samt omfanget av fondets mål som går videre enn omfanget av EU-taksonomien.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (2020/852).



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 11 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant



Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt eller kriterier for bærekraftige investeringer.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljømessige eller de sosiale egenskapene de fremmer.



Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norsk Likviditet I
Identifikator for juridisk person: 5493008JG155VUE0AN41

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøgenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 21%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig



bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi med et sosialt mål

Det fremmet miljøgenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



I hvilken grad ble de miljøgenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til disse målene.
- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus



på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det
Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

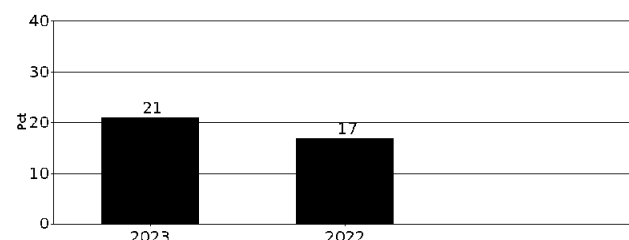
Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Bærekraftige investeringer

Indikator: den vektete andelen av investeringene i porteføljen som bidrar til FNs bærekraftsmål og anses som bærekraftige investeringer.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 5 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

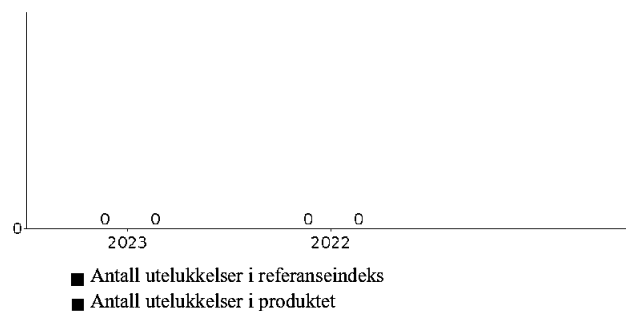
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvildede bærekraftsstandarder	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Utvildede bærekraftsstandarder	511	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Ekskluderte land	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	0	0.0%	0



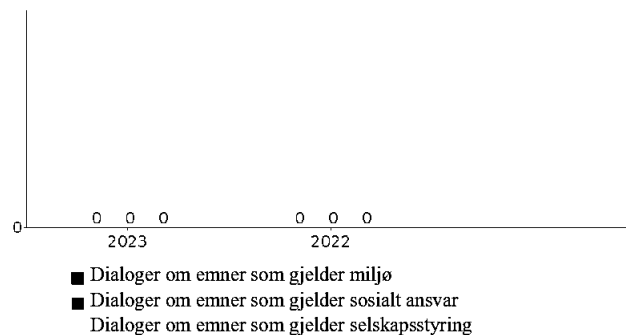
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	0	0.0%	0



Engasjementer

Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorruptjons- og antibestikkelsessaker.

Målet med fondets bærekraftige investeringer er å bidra til FNs bærekraftsmål. Miljømålene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 6 – rent vann og gode sanitærforhold, Bærekraftsmål 7 – ren energi til alle, Bærekraftsmål 9 – industri, innovasjon og infrastruktur, Bærekraftsmål 11 – bærekraftige byer og lokalsamfunn, Bærekraftsmål 12 – ansvarlig forbruk og produksjon, Bærekraftsmål 13 – stoppe klimaendringene, Bærekraftsmål 14 – livet i havet, Bærekraftsmål 15 – livet på land, og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

De sosiale målene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 1 – utrydde fattigdom, Bærekraftsmål 2 – utrydde sult, Bærekraftsmål 3 – god helse og livskvalitet, Bærekraftsmål 4 – god utdanning, Bærekraftsmål 5 – likestilling mellom kjønnene, Bærekraftsmål 8 – anstendig arbeid og økonomisk vekst, Bærekraftsmål 10 – mindre ulikhet, Bærekraftsmål 16 – fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

Fondet bidro til FNs bærekraftsmål gjennom investeringer:

- i utstedere som anses som bærekraftige i henhold til Danske Bank AS' proprietære SDG-modell («SDG-modellen»)
- i obligasjoner klassifisert som bærekraftige

Bærekraftige investeringer i henhold til SDG-modellen

De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 11% av den totale porteføljen til fondet.

SDG-modellen er en proprietær modell utviklet av Danske Bank A/S som måler et selskaps bidrag til bærekraftsmålene. Gjennom året har vi videreutviklet modellens metode, og endringene ble implementert i november 2023. SDG-modellen måler bidraget fra et selskap gjennom tjenester og produkter (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Bidraget fra tjenester og produkter måles gjennom inntektene fra selskapets aktiviteter (SDG Aligned Revenues).

Et selskaps aktiviteter kan bli kategorisert som positive, delvis positive, nøytrale eller negative, noe som påvirker vekten av SDG Aligned Revenues i bidraget fra produkter og tjenester. For å kvalifisere som en bærekraftig investering gjennom modellen, må det samlede bidrag fra tjenester og produkter og drift overstige de terskler som er beskrevet i modellbeskrivelsen som er tilgjengelig på danskebank.com. Investeringen kan heller ikke bidra til vesentlig skade på et annet bærekraftig investeringsmål og må møte prinsippene for god selskapsstyring. Modellen baserer seg på tredjepartsdata fra FactSet og Util.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelse begrenset investeringer i utstedere som forårsaker betydelig skade på sosiale og miljømessige mål. Det vises også til garantiene som er oppført i delen «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?». og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?» nedenfor.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative konsekvensene i vurderingen av «Ikke å gjøre betydelig skade» ble evaluert gjennom fondets utelukkelse, inkludert den forbedrede screeningen som også fanger opp ekskluderinger av land, og kvantitative terskler for indikatorer knyttet til selskaper det er investert i («PAI-terskler»). PAI-tersklene er definert for alle de 14 obligatoriske indikatorene for selskaper det investeres i, og de frivillige indikatorene for selskaper uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp, utilstrekkelig vern av varslere og manglende retningslinjer knyttet til menneskerettighetene. Indikatorene fastsettes på grunnlag av vurderinger av når en eksponering mot en av disse indikatorene har en slik innvirkning at den alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på et miljømessig eller sosialt mål. Investeringer som overskrider PAI-tersklene, kvalifiserer ikke som bærekraftige investeringer for fondet.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivarettatt gjennom utelukkelse knyttet til samfunnsskadelig atferd og aktiviteter, som er basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenværende delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.



Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

Klimagassutslipp		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	5.583	57,1%	18.518	64,3%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	3.214	57,1%	8.338	64,3%
03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	91.217	57,1%	147.836	64,3%
04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	100.013	57,1%	175.611	66,4%
05	Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	837	57,1%	1.055	66,4%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	1.869	57,1%	1.648	66,4%
07	Eksposering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	3,7%	57,1%	1,4%	64,3%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	67,2%	15,3%	76,7%	19,2%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	0,0%	0,5%	0,0%	0,6%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		23,7%		18,0%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	0,51		0,16	
	Råvareutvinning	0,00		0,00	
	Produksjon	1,20		3,57	
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0,00		0,00	
	Vannforsyning, avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0,00		0,00	
	Bygg og anlegg	0,00		0,00	
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,00		0,00	
	Transport og lagring	3,64		1,99	
	Omsetning og drift av fast eiendom	0,13		0,00	
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO ₂ -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	58,6%	60,5%	68,5%	60,5%

Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	57,1%	0,0%	64,3%

Vann – utslipp til vann		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,23	1,6%	0,07	0,9%

Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	108,22	7,7%	48,04	1,7%

Sosiale forhold og arbeidsforhold		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning

15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)	0,0%	57,1%	0,0%	64,3%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	9,0%	45,5%	10,2%	54,6%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	-2,3%	7,2%	5,1%	3,1%
18	Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	42,1%	48,2%	42,9%	12,5%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klasseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	57,1%	0,0%	64,3%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0,4%	34,0%	0,0%	32,7%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	20,6%	45,5%	11,4%	54,6%

Indikatorene nedenfor gjelder kun stater		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22	Staters klimagassintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelse for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 0 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Omkring 900 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Det betyr at i forbindelse med kjøp av verdipapirer kommer en advarsel dersom selskapet overskrider gitte grenseverdier for den enkelte indikator. Disse pre-trade varslingene har ikke medført overskridelser i forhold til fondets nye investeringer. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 0 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. 4 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 0 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. 27 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig eller sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det

finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig bærekraftige investeringsmålene?»

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15-21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGC relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 0 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Flere enn 250 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller multinasjonale selskaper.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Heimstaden Bostad Ab 21/26 Frn	Real Estate	3.5%	SE
Volkswagen Financial Servi 20/23 Frn Nok	Consumer Discretionary	2.6%	NL
Kongsberg Gruppen Asa 21/26 Frn	Industrials	2.2%	NO
Norsk Hydro Asa 20/23 Frn	Materials	2.2%	NO
Spb 1 Smn 21/25 Frn C	Financials	2.1%	NO
Olav Thon Eiendomsselskap Asa 21/24 Frn	Real Estate	2.1%	NO
Salmar Asa 21/27 Frn Floor	Consumer Staples	2.1%	NO
Swedbank Ab 19/24 2,565% Nok	Financials	2.0%	SE
Brage Finans As 22/25 Frn	Financials	2.0%	NO
Entra Asa 16/23 Frn	Real Estate	1.8%	NO
Spb Sogn Og Fjordane 21/25 Frn C	Financials	1.8%	NO
Schibsted Asa 20/23 Frn	Communication Services	1.8%	NO
Olav Thon Eiendomsselskap Asa 20/23 Frn	Real Estate	1.8%	NO
Landsbankinn Hf. 22/25 Frn Nok	Financials	1.7%	IS
Kongsberg Gruppen Asa 18/24 Frn Floor	Industrials	1.7%	NO

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer og andelen av investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

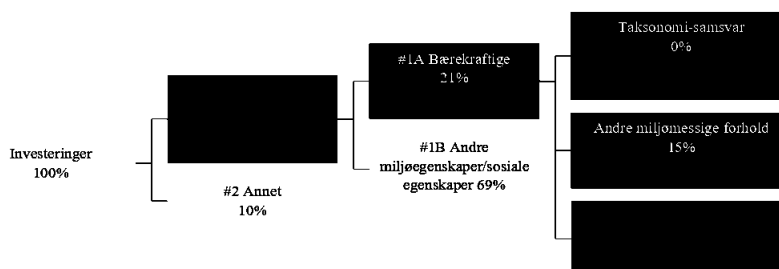
Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering av de viktigste negative påvirkningene.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Som vist var 21 % av fondets investeringer bærekraftige investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Financials	Diversified Banks	33.40%
Financials	Regional Banks	12.60%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	10.65%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	7.72%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	5.15%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.35%
Industrials	Trucking	2.82%
Industrials	Aerospace & Defense	2.41%
Utilities	Electric Utilities	2.37%
Industrials	Industrial Conglomerates	2.20%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	1.61%
Industrials	Construction & Heavy Truc	1.21%
Industrials	Marine	1.20%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.97%
Information Technology	Semiconductors	0.82%
Financials	Reinsurance	0.81%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.69%
Industrials	Highways & Railtracks	0.68%
Consumer Staples	Food Retail	0.64%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.47%
Materials	Aluminum	0.42%
Financials	Life & Health Insurance	0.40%
Telecommunication Services	Publishing	0.32%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.28%
Materials	Commodity Chemicals	0.20%
Financials	Consumer Finance	0.16%
Non-profit housing		1.85%
No sector data		4.62%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter som er i overenstemmelse med EU-taksonomien*?

Ja

I naturgass

I kjernekraft

✓ Nei

For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

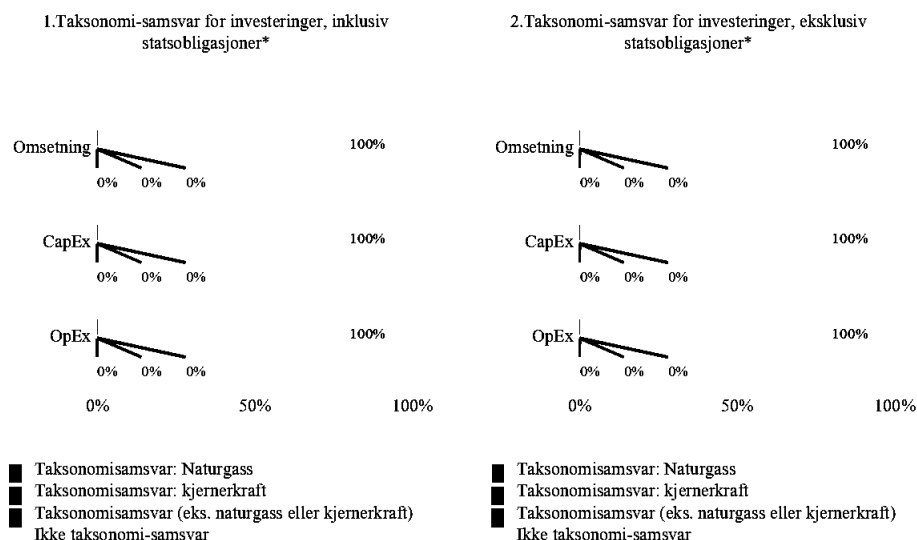
Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene

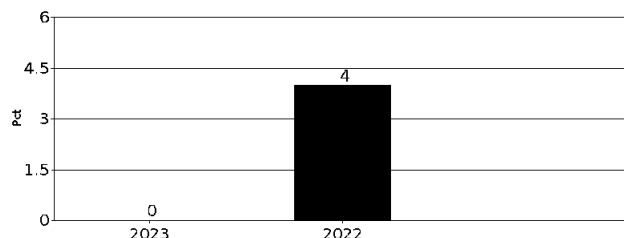
* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 15 %.

Grunnen til at fondet investerte i bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med EUs taksonomi, skyldes lav tilgjengelighet av selskapsdata og rapportering som gjør det mulig for fondet å tilpasse seg i henhold til klassifiseringene samt omfanget av fondets mål som går videre enn omfanget av EU-taksonomien.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (2020/852).



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 6 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets underliggende eiendeler som ikke bidro til å oppnå produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper, klassifiseres som «Andre investeringer». Fondet anvendte ikke et minimum for miljømessige eller sosiale minstegarantier, inkludert restriksjoner, for disse investeringene og er derfor ikke inkludert i rapporten under «Hvordan gikk det med bærekraftindikatorne?». Andre investeringer, inkludert kontanter som reserveliquiditet og derivater og andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt eller kriterier for bærekraftige investeringer.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.





Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Norsk Likviditet II
Identifikator for juridisk person: 5493009Z0HSI7BJDCV53

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det



Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

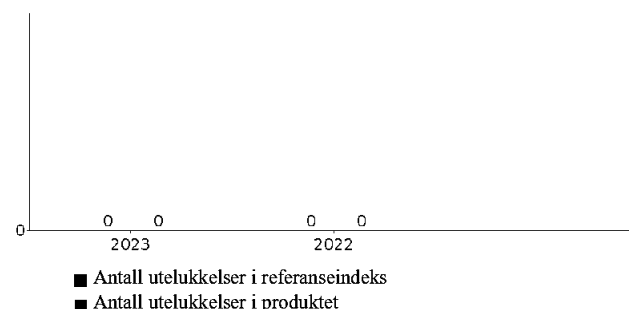
Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

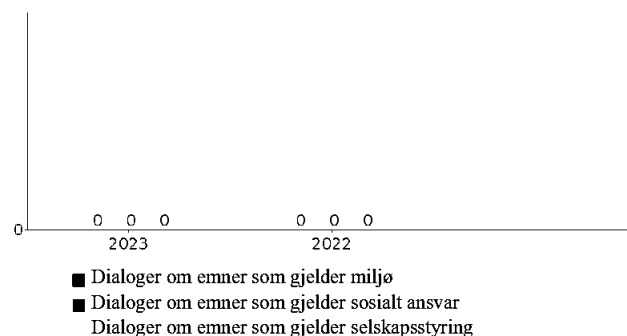
Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvildede bærekraftsstandarder	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Utvildede bærekraftsstandarder	511	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Ekskluderte land	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	0	0.0%	0



Engasjementer

Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenværende delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.



Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

Klimagassutslipp	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	18	27,7%	5	30,6%
02 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	47	27,7%	14	30,6%
03 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	1.815	27,7%	1.140	30,6%
04 Klimagassutslipp totalt (tonn)	1.881	27,7%	1.397	32,6%
05 Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	72	27,7%	55	32,6%
06 Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	468	27,7%	308	32,6%
07 Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	0,0%	27,7%	0,0%	30,6%
08 Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	66,0%	4,4%	21,6%	0,9%
09 Andel av ikke-fornybar energi – produksjon	0,0%	0,3%	0,0%	0,3%
10 Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		7,0%		3,6%
Jordbruk, skogbruk og fiske	0,00		0,00	
Råvareutvinning	0,00		0,00	
Produksjon	0,00		0,00	
Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0,00		0,00	
Vannforsyning, avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0,00		0,00	
Bygg og anlegg	0,00		0,00	
Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,00		0,00	
Transport og lagring	0,00		0,00	
Omsetning og drift av fast eiendom	0,00		0,00	
11 Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO ₂ -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	78,8%	27,1%	90,0%	27,1%

Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12 Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	27,7%	0,0%	30,6%

Vann – utslipp til vann	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13 Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14 Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	0,00	0,6%	0,00	0,0%

Sosiale forhold og arbeidsforhold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
15 Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0,0%	27,7%	0,0%	30,6%

16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	2,6%	12,1%	10,7%	11,6%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	22,7%	0,7%	28,3%	1,6%
18	Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	41,6%	23,6%	43,7%	6,3%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	27,7%	0,0%	30,6%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	1,1%	9,4%	0,0%	6,3%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	19,8%	12,1%	0,0%	11,6%

Indikatorene nedenfor gjelder kun stater	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22 Staters klimagassintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23 Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24 Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25 Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26 Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelse for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 0 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Omkring 900 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Det betyr at i forbindelse med kjøp av verdipapirer kommer en advarsel dersom selskapet overskrider gitte grenseverdier for den enkelte indikator. Disse pre-trade varslingene har ikke medført overskridelser i forhold til fondets nye investeringer. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 0 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. 4 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 0 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. 27 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15–21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGC relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 0 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Flere enn 250 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller multinasjonale selskaper.



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Stadsbygd Spb 19/24 Frn	Financials	4.6%	NO
Askim & Spydeberg Spb 19/24 Frn	Financials	3.4%	NO
Flekkefjord Spb 20/23 Frn		3.1%	NO
Leaseplan Corporation Nv 18/23 Frn Nok	Industrials	3.0%	NL
Spb 68 Grader Nord 17/23 Frn	Financials	3.0%	NO
Spb 1 Sr-Bank Asa 18/23 2,26%	Financials	3.0%	NO
Brage Finans As 21/24 Frn	Financials	2.8%	NO
Høland Og Setskog Spb 20/24 Frn	Financials	2.7%	NO
Sogn Spb 20/23 Frn	Financials	2.6%	NO
Storebrand Bank Asa 20/23 Frn	Financials	2.5%	NO
Brage Finans As 21/23 Frn	Financials	2.3%	NO
Eika Gruppen As 21/24 Frn	Financials	2.2%	NO
Landkreditt Bank As 18/23 Frn		2.2%	NO
Odal Spb 19/25 Frn	Financials	2.1%	NO
Noba Bank Group Ab 19/23 Frn	Financials	2.1%	SE



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer. Den eventuelle graden av taksonomisamsvar i grafen er basert på omsetning.



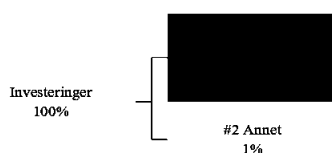
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering av de viktigste negative påvirkningene.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Financials	Diversified Banks	63.02%
Financials	Regional Banks	21.48%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	6.91%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	3.17%
Financials	Reinsurance	2.09%
Industrials	Trucking	1.84%
Financials	Life & Health Insurance	0.67%
No sector data		0.83%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernerkraft relaterte aktiviteter som er i overensstemmelse med EU-taksonomien*?

Ja

I naturgass

I kjernerkraft

✓ Nei

For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

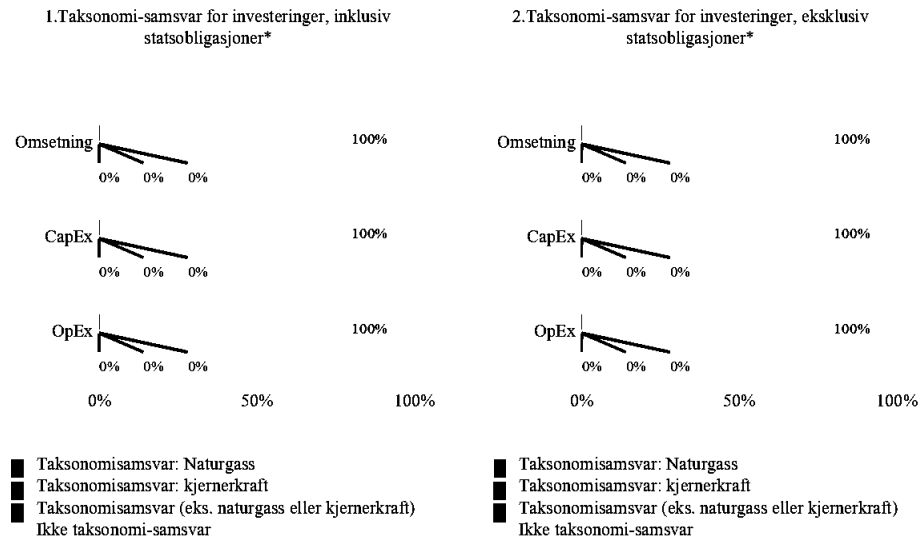
Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernerkraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets underliggende eiendeler som ikke bidro til å oppnå produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper, klassifiseres som «Andre investeringer». Fondet anvendte ikke et minimum for miljømessige eller sosiale minstegarantier, inkludert restriksjoner, for disse investeringene og er derfor ikke inkludert i rapporten under «Hvordan gikk det med bærekraftindikatorne?». Andre investeringer, inkludert kontanter som reservelikviditet.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøgenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøgenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
Identifikator for juridisk person: 549300UK5U2HFGX2XX86

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

Det fremmet miljøgenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi med et sosialt mål



Det fremmet miljøgenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



I hvilken grad ble de miljøgenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

1. Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
2. Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
3. Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det



Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

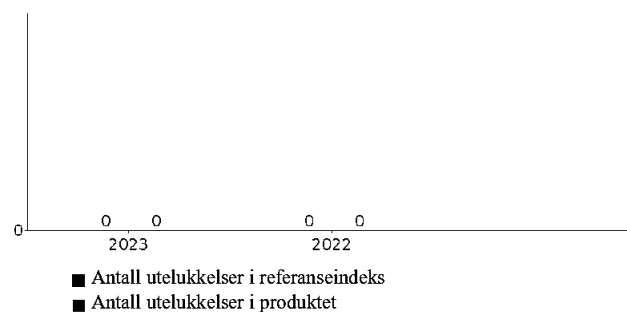
Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

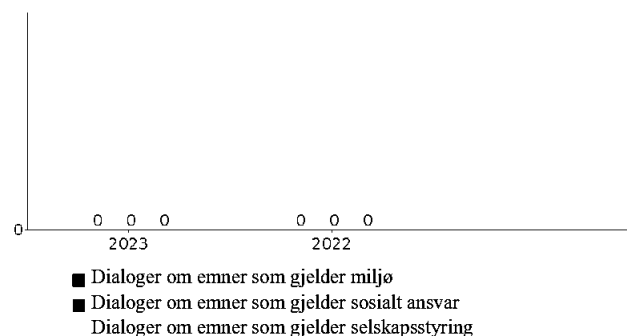
Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvildede bærekraftsstandards	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandards	Utvildede bærekraftsstandards	511	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandards	Ekskluderte land	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	0	0.0%	0



Engasjementer

Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenværende delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.



Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

Klimagassutslipp	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	84	46,4%	43	45,1%
02 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	217	46,4%	122	45,1%
03 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	24.491	46,4%	11.898	45,1%
04 Klimagassutslipp totalt (tonn)	24.793	46,4%	15.185	48,0%
05 Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	66	46,4%	46	48,0%
06 Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	504	45,2%	320	48,0%
07 Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	0,0%	46,4%	0,0%	45,1%
08 Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	65,6%	5,7%	21,6%	1,1%
09 Andel av ikke-fornybar energi – produksjon	0,0%	0,5%	0,0%	0,5%
10 Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		11,6%		8,2%
Jordbruk, skogbruk og fiske	0,00		0,00	
Råvareutvinning	0,00		0,00	
Produksjon	0,00		0,00	
Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0,00		0,00	
Vannforsyning, avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0,00		0,00	
Bygg og anlegg	0,00		0,00	
Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,00		0,00	
Transport og lagring	0,00		0,00	
Omsetning og drift av fast eiendom	0,00		0,00	
11 Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO ₂ -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	86,9%	41,1%	91,8%	41,1%

Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12 Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	46,4%	0,0%	45,1%

Vann – utslipp til vann	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13 Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14 Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	0,00	1,8%	0,00	0,0%

Sosiale forhold og arbeidsforhold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
15 Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0,0%	46,4%	0,0%	45,1%

16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	1,1%	22,7%	5,1%	20,3%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	16,9%	3,9%	24,6%	5,7%
18	Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	46,0%	40,4%	47,4%	9,9%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	46,4%	0,0%	45,1%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0,5%	17,7%	0,0%	14,2%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	14,5%	22,7%	0,0%	20,3%

Indikatorene nedenfor gjelder kun stater		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22	Staters klimagassintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelse for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 0 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Omkring 900 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Det betyr at i forbindelse med kjøp av verdipapirer kommer en advarsel dersom selskapet overskrider gitte grenseverdier for den enkelte indikator. Disse pre-trade varslingsene har ikke medført overskridelser i forhold til fondets nye investeringer. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 0 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. 4 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 0 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. 27 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15–21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGC relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 0 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Flere enn 250 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller multinasjonale selskaper.



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Dnb Bank Asa 20/24 Frn	Financials	2.1%	NO
Brage Finans As Frn Cert 357 250823		1.9%	NO
Spb 1 Sr-Bank Asa 19/24 Frn	Financials	1.9%	NO
Nordea Bank Abp 19/23 Frn	Financials	1.8%	FI
Pre: Vegfinans Innla As 4,91% Cert 091 040324	Stater	1.7%	NO
Santander Consume As Frn Cert 275 050924	Financials	1.7%	NO
Spb 1 Nord-Norge 18/24 2,45%	Financials	1.7%	NO
Pre: Askoy Komm 4,89% Cert 274 210324	Stater	1.7%	NO
Spb 1 Nordmøre 19/24 Frn	Financials	1.7%	NO
Landkreditt Bank As 19/23 Frn		1.7%	NO
Tromsø Komm 5,14% Cert 153 210224	Stater	1.6%	NO
Arendal Komm 5,07% Cert 273 230824	Stater	1.6%	NO
Eiendoms kreditt As 21/24 Frn	Financials	1.5%	NO
Spb 1 Nord-Norge 18/23 Frn	Financials	1.5%	NO
Brage Finans As 21/24 Frn	Financials	1.5%	NO



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer. Den eventuelle graden av taksonomisamsvar i grafen er basert på omsetning.



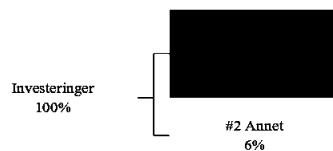
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering av de viktigste negative påvirkningene.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Sektor	Undersektor	Andel
Financials	Diversified Banks	33.98%
Financials	Regional Banks	22.61%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	10.92%
Financials	Multi-Sector Holdings	1.75%
Financials	Life & Health Insurance	1.04%
Industrials	Trucking	1.00%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.75%
Financials	Reinsurance	0.26%
Financials	Consumer Finance	0.10%

Government bonds	24.30%
No sector data	3.30%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter som er i overenstemmelse med EU-taksonomien*?

- Ja
 - I naturgass
 - I kjernekraft
- ✓ Nei

For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

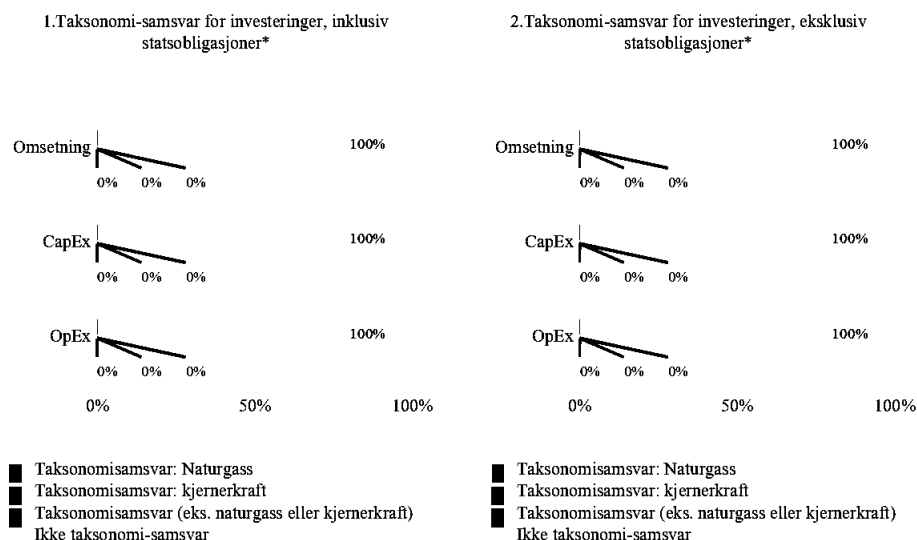
Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene

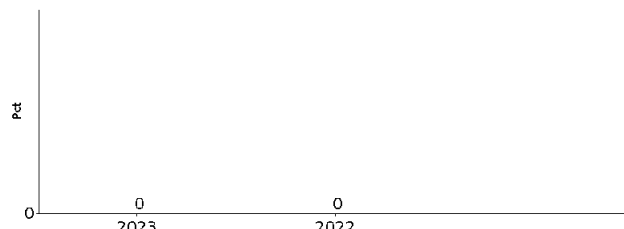
* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets underliggende eiendeler som ikke bidro til å oppnå produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper, klassifiseres som «Andre investeringer». Fondet anvendte ikke et minimum for miljømessige eller sosiale minstegarantier, inkludert restriksjoner, for disse investeringene og er derfor ikke inkludert i rapporten under «Hvordan gikk det med bærekraftindikatorne?». Andre investeringer, inkludert kontanter som reservelikviditet og derivater og andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljømessige eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Norsk Obligasjon
Identifikator for juridisk person: 5493007KYJUWLEGAMD32

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det



Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

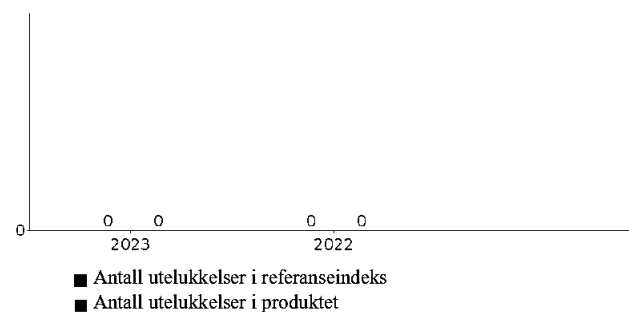
Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

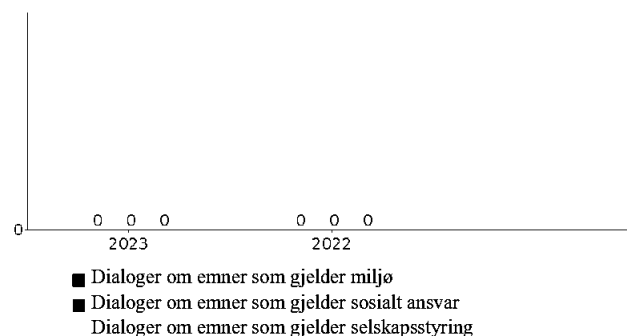
Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvildede bærekraftsstandarder	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Utvildede bærekraftsstandarder	511	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Ekskluderte land	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	0	0.0%	0



Engasjementer

Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenværende delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.



Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

Klimagassutslipp	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	2	52,9%	3	53,6%
02 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	6	52,9%	8	53,6%
03 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	743	52,9%	623	53,6%
04 Klimagassutslipp totalt (tonn)	751	52,9%	739	55,0%
05 Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	48	52,9%	32	55,0%
06 Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	603	51,9%	330	55,0%
07 Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	0,0%	52,9%	0,0%	53,6%
08 Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	65,9%	4,4%	21,6%	0,5%
09 Andel av ikke-fornybar energi – produksjon	0,0%	0,5%	0,0%	0,5%
10 Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		10,0%		6,0%
Jordbruk, skogbruk og fiske	0,00		0,00	
Råvareutvinning	0,00		0,00	
Produksjon	0,00		0,00	
Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0,00		0,00	
Vannforsyning, avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0,00		0,00	
Bygg og anlegg	0,00		0,00	
Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,00		0,00	
Transport og lagring	0,00		0,00	
Omsetning og drift av fast eiendom	0,00		0,00	
11 Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO ₂ -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	86,5%	53,1%	99,1%	53,1%

Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12 Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	52,9%	0,0%	53,6%

Vann – utslipp til vann	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13 Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14 Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	0,00	3,1%	0,00	0,0%

Sosiale forhold og arbeidsforhold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
15 Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0,0%	52,9%	0,0%	53,6%

16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	0,0%	19,5%	4,5%	20,4%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	17,5%	4,2%	24,3%	7,9%
18	Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	47,7%	50,3%	46,1%	12,7%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	52,9%	0,0%	53,6%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0,0%	13,5%	0,0%	6,2%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	12,5%	19,5%	0,0%	20,4%

Indikatorene nedenfor gjelder kun stater		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22	Staters klimagassintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelse for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 0 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Omkring 900 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Det betyr at i forbindelse med kjøp av verdipapirer kommer en advarsel dersom selskapet overskrider gitte grenseverdier for den enkelte indikator. Disse pre-trade varslingene har ikke medført overskridelser i forhold til fondets nye investeringer. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 0 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. 4 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 0 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. 27 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15-21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGC relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 0 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Flere enn 250 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller multinasjonale selskaper.



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Bn Bank Asa 21/28 2,30%	Financials	5.4%	NO
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	Financials	4.9%	NO
Bn Bank Asa 19/25 2,10%	Financials	4.9%	NO
Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	Financials	4.5%	NO
Spb 1 Østlandet 17/27 2,665%	Financials	4.5%	NO
Dnb Bank Asa 21/29 Adj C	Financials	4.5%	NO
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	Financials	4.4%	NO
Spb 1 Sr-Bank Asa 21/28 2,20%	Financials	4.0%	NO
Agder Spb 23/28 Frn	Financials	3.1%	NO
Danske Bank A/S 21/27 Adj C	Financials	2.7%	DK
Spb 1 Østfold Akershus 20/26 1,36%	Financials	2.7%	NO
Spb Øst 21/28 1,88%	Financials	2.6%	NO
Danske Bank A/S 23/29 Adj C	Financials	2.6%	DK
Grong Spb 20/25 Frn	Financials	2.6%	NO
Odal Spb 19/25 Frn	Financials	2.6%	NO



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer. Den eventuelle graden av taksonomisamsvar i grafen er basert på omsetning.



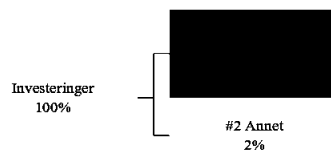
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering av de viktigste negative påvirkningene.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Financials	Diversified Banks	69.01%
Financials	Regional Banks	23.19%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	4.46%
No sector data		3.34%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernerkraft relaterte aktiviteter som er i overensstemmelse med EU-taksonomien*?

Ja

I naturgass

I kjernerkraft

✓ Nei

For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

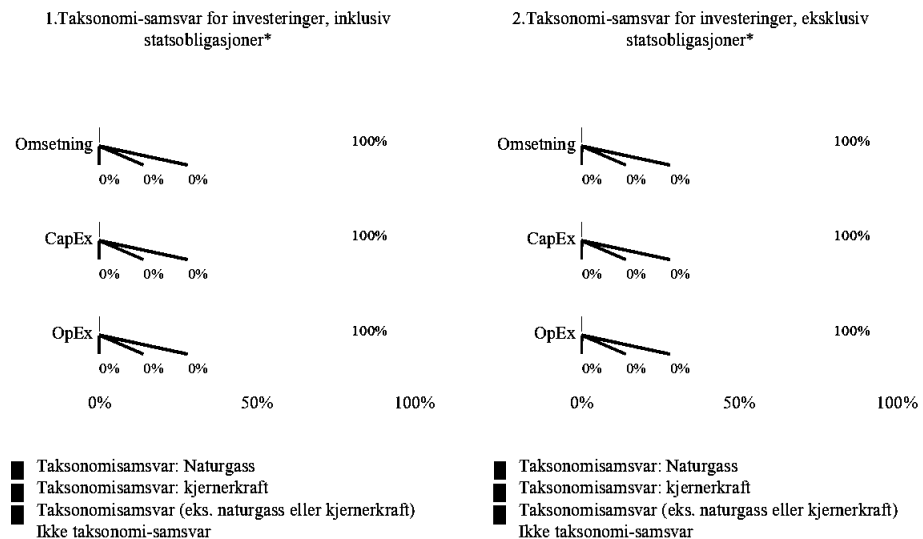
Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernerkraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets underliggende eiendeler som ikke bidro til å oppnå produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper, klassifiseres som «Andre investeringer». Fondet anvendte ikke et minimum for miljømessige eller sosiale minstegarantier, inkludert restriksjoner, for disse investeringene og er derfor ikke inkludert i rapporten under «Hvordan gikk det med bærekraftindikatorne?». Andre investeringer, inkludert kontanter som reservelikviditet og derivater og andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljømessige eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
Identifikator for juridisk person: 549300KP4IECBR7ITX82

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
med et sosialt mål



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det



Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

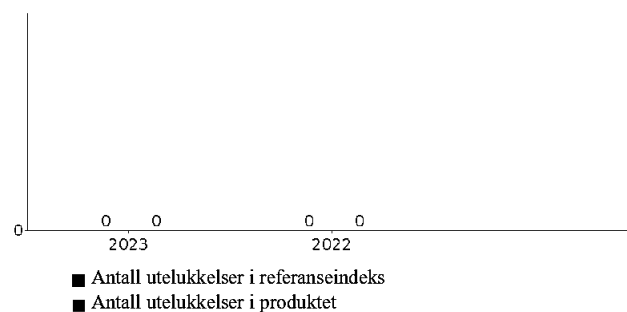
Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

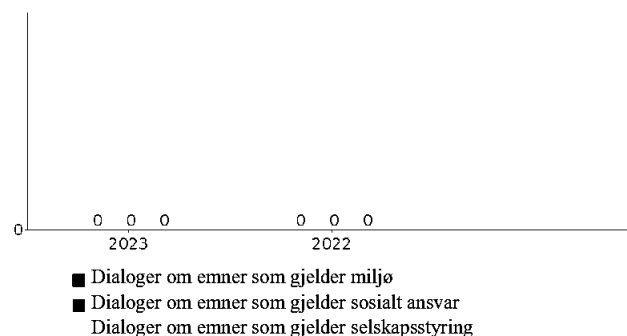
Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvildede bærekraftsstandards	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandards	Utvildede bærekraftsstandards	511	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandards	Ekskluderte land	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	0	0.0%	0



Engasjementer

Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenværende delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.



Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

Klimagassutslipp		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	23.919	73,6%	34.376	72,0%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	14.423	73,6%	17.823	72,0%
03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	207.610	73,6%	244.393	72,0%
04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	245.952	73,6%	297.864	72,5%
05	Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	250	73,6%	262	72,5%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	791	72,0%	654	72,5%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	0,5%	73,6%	0,4%	72,0%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	63,7%	9,0%	71,8%	6,2%
09	Andel av ikke-fornybar energi – produksjon	0,0%	0,7%	0,0%	0,7%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		18,0%		12,1%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	0,51		0,16	
	Råvareutvinning	0,00		0,00	
	Produksjon	1,81		2,81	
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0,00		0,35	
	Vannforsyning, avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0,00		0,00	
	Bygg og anlegg	0,00		0,00	
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,00		0,00	
	Transport og lagring	0,00		0,00	
	Omsetning og drift av fast eiendom	0,12		0,00	
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO ₂ -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	76,7%	76,1%	84,1%	76,1%

Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	73,6%	0,0%	72,0%

Vann – utslipp til vann		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,58	2,7%	0,18	0,6%

Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	121,51	7,7%	41,34	0,7%

Sosiale forhold og arbeidsforhold		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0,0%	73,6%	0,0%	72,0%

16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	8,3%	46,9%	10,5%	48,0%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	4,6%	12,3%	20,0%	7,8%
18	Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	46,0%	68,4%	46,3%	16,4%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	73,6%	0,0%	72,0%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0,0%	33,0%	0,0%	21,1%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	25,0%	46,9%	12,7%	48,0%

Indikatorene nedenfor gjelder kun stater	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22 Staters klimagassintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23 Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24 Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25 Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26 Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelse for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 0 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Omkring 900 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Det betyr at i forbindelse med kjøp av verdipapirer kommer en advarsel dersom selskapet overskrider gitte grenseverdier for den enkelte indikator. Disse pre-trade varslingene har ikke medført overskridelser i forhold til fondets nye investeringer. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 0 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. 4 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 0 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. 27 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15–21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGC relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 0 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Flere enn 250 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller multinasjonale selskaper.



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Spb 1 Sr-Bank Asa 21/28 2,20%	Financials	2.1%	NO
Bn Bank Asa 21/28 2,30%	Financials	2.0%	NO
Entra Asa 21/30 Frn	Real Estate	2.0%	NO
Spb Vest 23/28 Frn	Financials	1.6%	NO
Olav Thon Eiendomsselskap Asa 20/28 Frn	Real Estate	1.5%	NO
Salmar Asa 21/27 Frn Floor	Consumer Staples	1.5%	NO
Spb 1 Smn 22/28 Frn C	Financials	1.4%	NO
Spb 1 Sr-Bank Asa 22/28 4,60%	Financials	1.4%	NO
Danske Bank A/S 23/29 Adj C	Financials	1.4%	DK
Spb Vest 20/26 Adj C	Financials	1.3%	NO
Entra Asa 20/28 1,66%	Real Estate	1.3%	NO
Dnb Bank Asa 21/32 Frn C Sub	Financials	1.2%	NO
Danske Bank A/S 21/27 Adj C	Financials	1.2%	DK
Bn Bank Asa 19/25 2,10%	Financials	1.1%	NO
Norsk Hydro Asa 20/26 Frn	Materials	1.1%	NO



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer. Den eventuelle graden av taksonomisamsvar i grafen er basert på omsetning.



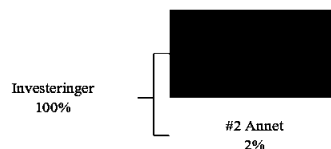
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering av de viktigste negative påvirkningene.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Financials	Diversified Banks	38.29%
Financials	Regional Banks	27.53%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	16.53%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.51%
Utilities	Electric Utilities	2.52%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	2.33%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	0.99%
Materials	Specialty Chemicals	0.67%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.66%



Telecommunication Services	Publishing	0.61%
Industrials	Trucking	0.53%
Industrials	Highways & Railtracks	0.53%
Consumer Staples	Food Retail	0.44%
Materials	Aluminum	0.41%
Information Technology	Semiconductors	0.35%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.27%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.25%
Materials	Commodity Chemicals	0.24%
Industrials	Aerospace & Defense	0.23%
Financials	Life & Health Insurance	0.20%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.16%
Financials	Consumer Finance	0.05%
Non-profit housing		1.43%
No sector data		1.26%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernerkraft relaterte aktiviteter som er i overensstemmelse med EU-taksonomien*?

- ☐ Ja
☐ I naturgass
☐ I kjernerkraft
☒ Nei

For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

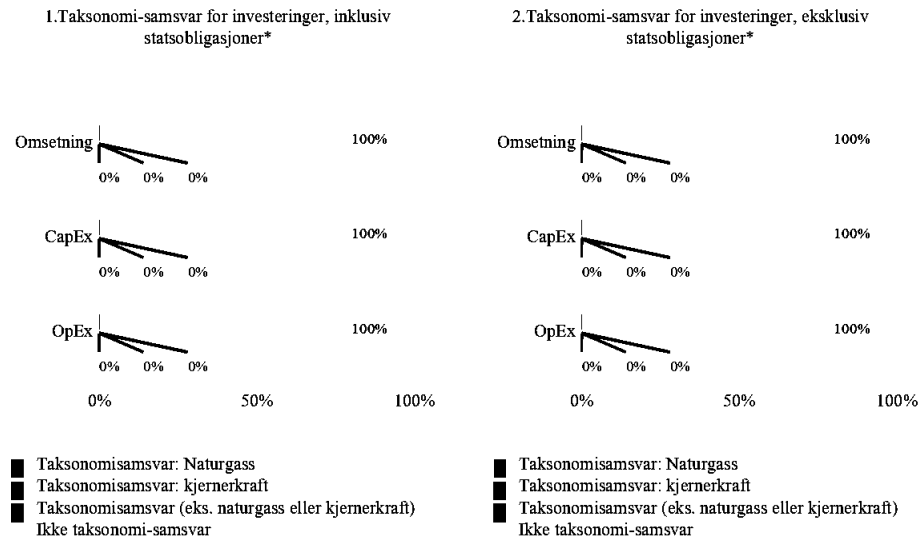
Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i marginen. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernerkraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

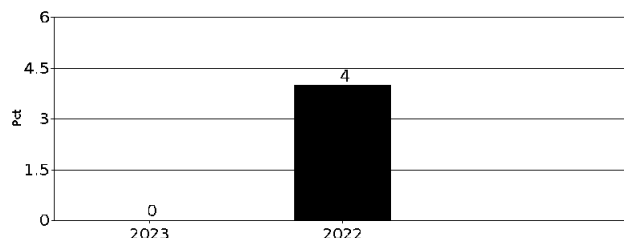
Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets underliggende eiendeler som ikke bidro til å oppnå produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper, klassifiseres som «Andre investeringer». Fondet anvendte ikke et minimum for miljømessige eller sosiale minstegarantier, inkludert restriksjoner, for disse investeringene og er derfor ikke inkludert i rapporten under «Hvordan gikk det med bærekraftindikatorne?». Andre investeringer, inkludert kontanter som reserveliquiditet og derivater og andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljømessige eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Norsk Likviditet OMF
Identifikator for juridisk person: 549300T06LQDWZ1UKC42

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %

Det fremmet miljøgenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi med et sosialt mål



Det fremmet miljøgenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



I hvilken grad ble de miljøgenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det



Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

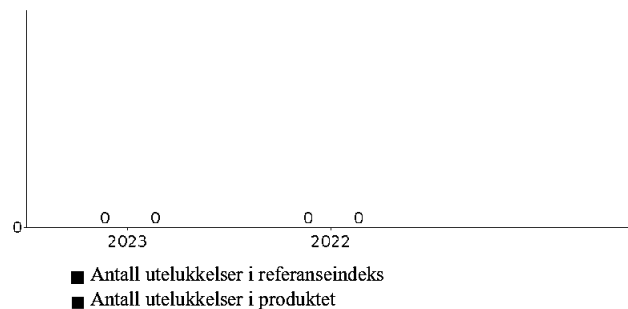
Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

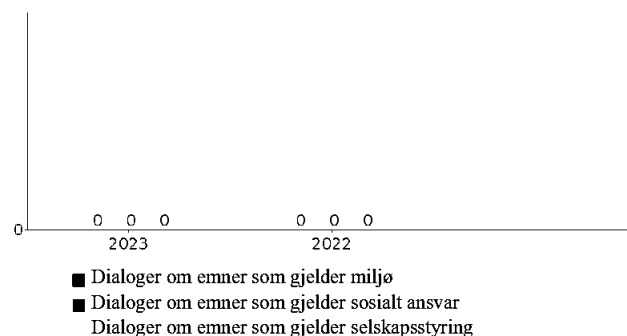
Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvagede bærekraftsstandarter	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvagede bærekraftsstandarter	Utvagede bærekraftsstandarter	511	0	0.0%	0
Utvagede bærekraftsstandarter	Ekskluderte land	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	0	0.0%	0



Engasjementer

Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenværende delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.



Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

Klimagassutslipp	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	1	45,8%	1	44,6%
02 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	2	45,8%	3	44,6%
03 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	823	45,8%	444	44,6%
04 Klimagassutslipp totalt (tonn)	825	45,8%	448	44,6%
05 Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	58	45,8%	28	44,6%
06 Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	464	45,8%	290	44,6%
07 Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	0,0%	45,8%	0,0%	44,6%
08 Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
09 Andel av ikke-fornybar energi – produksjon	0,0%	0,5%	0,0%	0,4%
10 Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		2,5%		1,7%
Jordbruk, skogbruk og fiske	0,00		0,00	
Råvareutvinning	0,00		0,00	
Produksjon	0,00		0,00	
Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	0,00		0,00	
Vannforsyning, avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0,00		0,00	
Bygg og anlegg	0,00		0,00	
Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,00		0,00	
Transport og lagring	0,00		0,00	
Omsetning og drift av fast eiendom	0,00		0,00	
11 Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO ₂ -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	70,7%	43,2%	91,2%	43,2%

Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12 Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	45,8%	0,0%	44,6%

Vann – utslipp til vann	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13 Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14 Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	0,00	1,3%	0,00	0,0%

Sosiale forhold og arbeidsforhold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
15 Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0,0%	45,8%	0,0%	44,6%

16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	0,0%	21,3%	0,0%	8,0%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	13,6%	1,6%		0,0%
18	Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	49,4%	44,0%	49,4%	10,2%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	45,8%	0,0%	44,6%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0,0%	17,3%	0,0%	6,3%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	15,0%	21,3%	0,0%	8,0%

	Indikatorene nedenfor gjelder kun stater	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22	Staters klimagassintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelse for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 0 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Omkring 900 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Det betyr at i forbindelse med kjøp av verdipapirer kommer en advarsel dersom selskapet overskrider gitte grenseverdier for den enkelte indikator. Disse pre-trade varslingsene har ikke medført overskridelser i forhold til fondets nye investeringer. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 0 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. 4 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 0 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. 27 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15–21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGC relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 0 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Flere enn 250 selskaper var omfattet av «pre-trade» varsling relatert til indikatorene. Selskaper omfattet av fondets pre-trade varsling kan delvis overlappe med allerede ekskluderte utstedere.

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller multinasjonale selskaper.



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Spb Øst Boligkr As 21/27 Frn Step C Covd	Financials	7.6%	NO
Møre Boligkredi As 21/26 Frn Step C Covd	Financials	6.6%	NO
Spb Vest Boligkredit As 23/28 Frn C Covd	Financials	6.4%	NO
Oslo Komm 22/27 Frn	Stater	6.0%	NO
Stavanger Komm 22/28 Frn	Stater	5.9%	NO
Spb Sør Boligkr As 21/27 Frn Step C Covd	Financials	5.4%	NO
Sr-Boligkreditt As 22/27 Frn C Covd	Financials	5.4%	NO
Eika Boligkreditt As 22/27 Frn C Covd	Financials	5.4%	NO
Dnb Boligkredit As 21/26 Frn Step C Covd	Financials	5.2%	NO
Bustadkreditt Sogn O As 20/26 Frn C Covd		4.9%	NO
Storebrand Boli As 21/31 Frn Step C Covd	Financials	4.6%	NO
Verd Boligkreditt As 23/28 Frn C Covd	Financials	4.6%	NO
Ssb Boligkreditt As 23/28 Frn C Covd	Financials	4.5%	NO
Lillehammer Komm 20/25 Frn	Stater	4.1%	NO
Fana Spb Boligkredit As 23/28 Frn C Covd	Financials	3.7%	NO



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer. Den eventuelle graden av taksonomisamsvar i grafen er basert på omsetning.



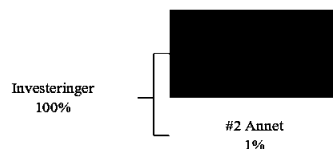
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering av de viktigste negative påvirkningene.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Financials	Thrifts & Mortgage Finance	40.61%
Financials	Diversified Banks	21.30%
Financials	Regional Banks	12.51%
Financials	Life & Health Insurance	9.35%
Government bonds		14.49%
No sector data		1.73%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter som er i overensstemmelse med EU-taksonomien*?

Ja

I naturgass

I kjernekraft

✓ Nei

For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

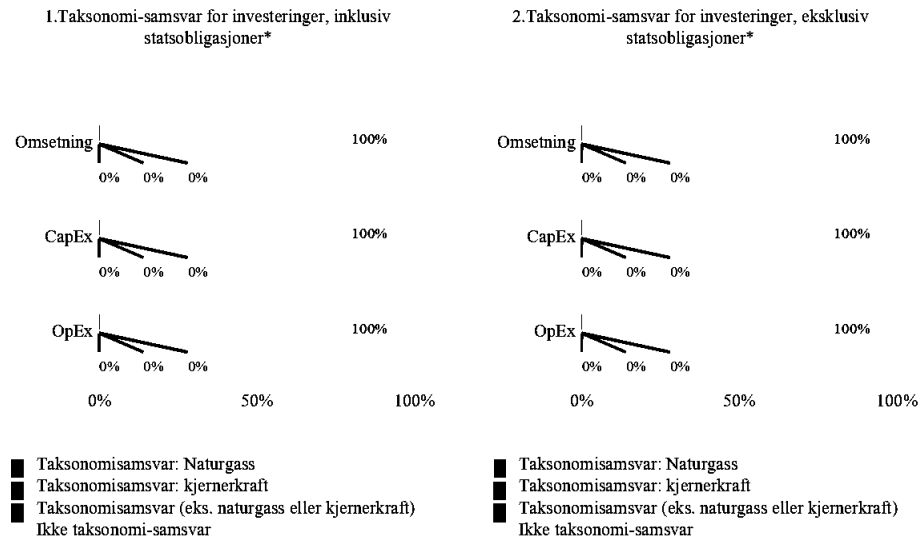
Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets underliggende eiendeler som ikke bidro til å oppnå produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper, klassifiseres som «Andre investeringer». Fondet anvendte ikke et minimum for miljømessige eller sosiale minstegarantier, inkludert restriksjoner, for disse investeringene og er derfor ikke inkludert i rapporten under «Hvordan gikk det med bærekraftindikatorne?». Andre investeringer, inkludert kontanter som reserveliquiditet og derivater og andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljømessige eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Produktnavn: Danske Invest Horisont Aksje
Identifikator for juridisk person: 549300Y5J9FDP7AWCH07

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøgenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 61%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål

Det fremmet miljøgenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



I hvilken grad ble de miljøgenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til disse målene.
- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus



på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det eller i forbindelse med stemmegivning. Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper. Siden fondet har investert i fond som følger en EU-klimaindeks, er eventuelle bærekraftige investeringer som rapporteres for disse investeringene, basert på metodikken for slike indekser.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

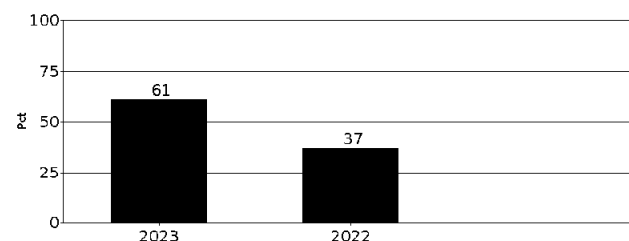
Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøgenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Bærekraftige investeringer

Indikator: den vektete andelen av investeringene i porteføljen som bidrar til FNs bærekraftsmål og anses som bærekraftige investeringer.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 5 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

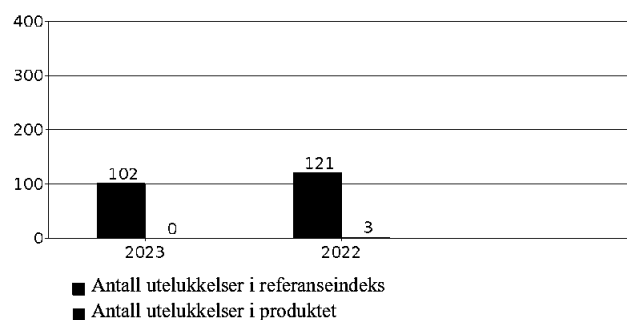
Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvildede bærekraftsstandarter	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarter	Utvildede bærekraftsstandarter	511	23	1.8%	0
Utvildede bærekraftsstandarter	Ekskluderte land	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	32	1.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	5	0.2%	0



271 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

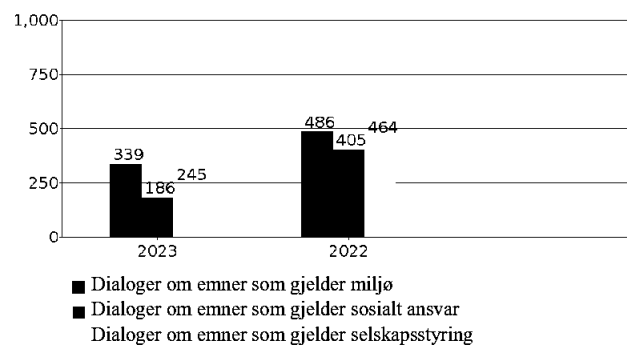
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	25	1.7%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	37	2.3%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	5	0.5%	0



Engasjementer

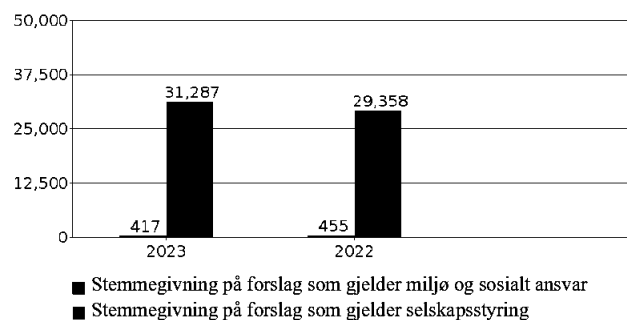
Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over. Dette inkluderer stemmegivning utført på nivået underliggende fond. Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over miljøforslag og/eller samfunnsforslag i henhold til stemmeretningslinjene.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer er å bidra til FNs bærekraftsmål. Miljømålene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 6 – rent vann og gode sanitærforhold, Bærekraftsmål 7 – ren energi til alle, Bærekraftsmål 9 – industri, innovasjon og infrastruktur, Bærekraftsmål 11 – bærekraftige byer og lokalsamfunn, Bærekraftsmål 12 – ansvarlig forbruk og produksjon, Bærekraftsmål 13 – stoppe klimaendringene, Bærekraftsmål 14 – livet i havet, Bærekraftsmål 15 – livet på land, og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

De sosiale målene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 1 – utrydde fattigdom, Bærekraftsmål 2 – utrydde sult, Bærekraftsmål 3 – god helse og livskvalitet, Bærekraftsmål 4 – god utdanning, Bærekraftsmål 5 – likestilling mellom kjønnene, Bærekraftsmål 8 – anstendig arbeid og økonomisk vekst, Bærekraftsmål 10 – mindre ulikhet, Bærekraftsmål 16 – fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

Fondet bidro til FNs bærekraftsmål gjennom indirekte og/eller direkte investeringer:

- i utstedere som anses som bærekraftige i henhold til Danske Bank AS' proprietære SDG-modell («SDG-modellen»)
- i obligasjoner klassifisert som bærekraftige
- i utstedere i fond med bærekraftsmål om å redusere karbonutslipp for å oppfylle de langsiktige målene i Parisavtalen.

Fondet har også investert i visse utstedere med aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til målene om begrensnings av klimaendringer og/eller klimatilpasning, som bestemt via kriteriene i EU-taksonomien. Vektingen av investeringer som bidrar til målene i EU-taksonomien, sammen med informasjon om anvendte beregningsmetoder og datakilder, er beskrevet nedenfor i denne rapporten.

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Bærekraftige investeringer i henhold til SDG-modellen

De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 42% av den totale porteføljen til fondet.

SDG-modellen er en proprietær modell utviklet av Danske Bank A/S som måler et selskaps bidrag til bærekraftsmålene. Gjennom året har vi videreutviklet modellens metode, og endringene ble implementert i november 2023. SDG-modellen måler bidraget fra et selskap gjennom tjenester og produkter (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Bidraget fra tjenester og produkter måles gjennom inntektene fra selskapets aktiviteter (SDG Aligned Revenues).

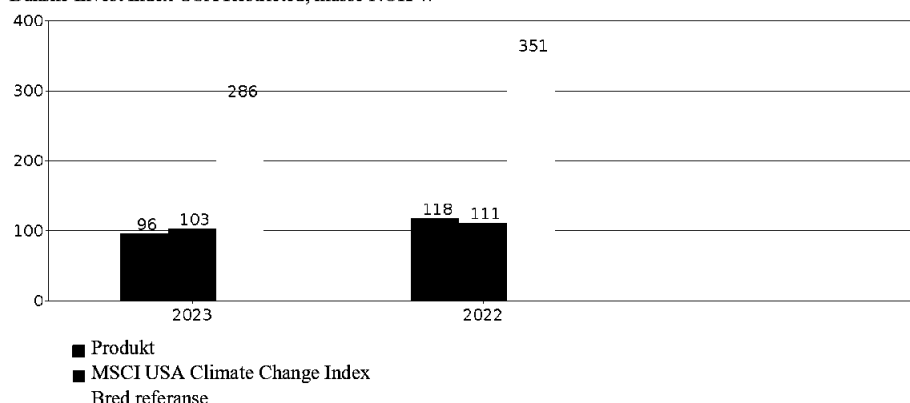
Et selskaps aktiviteter kan bli kategorisert som positive, delvis positive, nøytrale eller negative, noe som påvirker vekten av SDG Aligned Revenues i bidraget fra produkter og tjenester. For å kvalifisere som en bærekraftig investering gjennom modellen, må det samlede bidrag fra tjenester og produkter og drift overstige de terskler som er beskrevet i modellbeskrivelsen som er tilgjengelig på danskebank.com. Investeringen kan heller ikke bidra til vesentlig skade på et annet bærekraftig investeringsmål og må møte prinsippene for god selskapsstyring. Modellen baserer seg på tredjepartsdata fra FactSet og Util.

Investeringer med et reduksjonsmål for CO2-utslipp

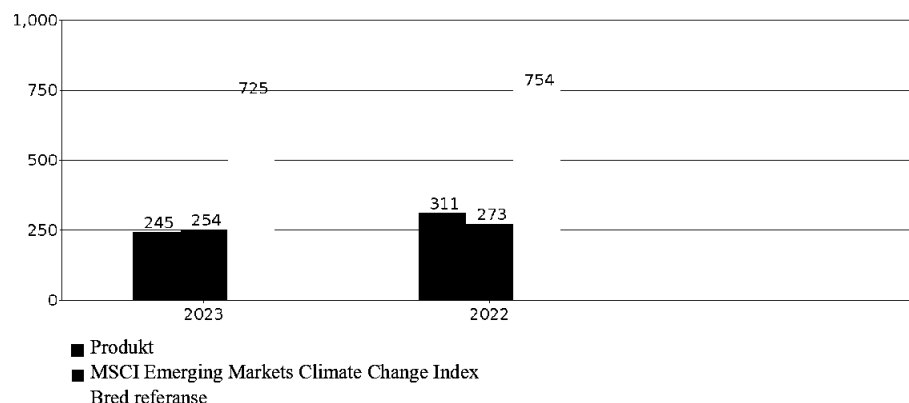
Fondet har investert i passive produkter som følger en «EU Climate Benchmark» med mål om å redusere karbonutslipp for å oppnå de langsiktige ambisjonene i Parisavtalen (vektet gjennomsnittlig andel 19 %), og med det også FNs bærekraftsmål 13 om å stoppe klimaendringene.

Tabellen viser den vektete gjennomsnittlige karbonintensiteten (WACI) til de passive fondene sammenlignet med deres respektive EU Climate Benchmark-verdi og den brede markedsreferansen.

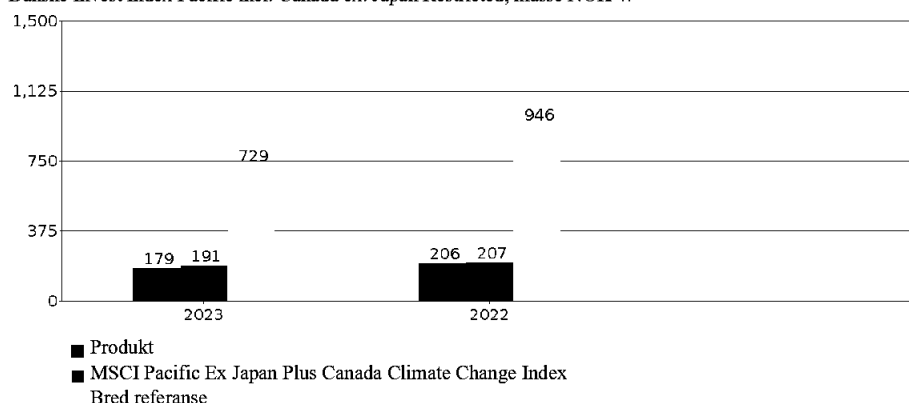
Danske Invest Index USA Restricted, klasse NOK W



Danske Invest Index Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W



Danske Invest Index Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W



På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelse begrenset investeringer i utstedere som forårsaker betydelig skade på sosiale og miljømessige mål. Det vises også til garantiene som er oppført i delen «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?», og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?» nedenfor.

For vurderingene av aktiviteter opp mot kriteriet «Ikke å gjøre betydelig skade» har fondet benyttet opplysninger fra utstedere som rapporterer om taksonomisamsvar i henhold til screeningkriteriene i EUs taksonomiforordning.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative konsekvensene i vurderingen av «Ikke å gjøre betydelig skade» ble evaluert gjennom fondets utelukkelse, inkludert den forbedrede screeningen som også fanger opp ekskluderinger av land, og kvantitative terskler for indikatorer knyttet til selskaper det er investert i («PAI-teriskler»). PAI-terisklene er definert for alle de 14 obligatoriske indikatorene for selskaper det investeres i, og de frivillige indikatorene for selskaper uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp, utilstrekkelig vern av varslere og manglende retningslinjer knyttet til menneskerettighetene. Indikatorene fastsettes på grunnlag av vurderinger av når en eksponering mot en av disse indikatorene har en slik innvirkning at den alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på et miljømessig eller sosialt mål. Investeringer som overskrider PAI-terisklene, kvalifiserer ikke som bærekraftige investeringer for fondet. I hvilken grad de viktigste uønskede virkningene på annen måte ble behandlet, kan ha variert i de underliggende fond.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivaretatt gjennom utelukkelse knyttet til samfunnsskadelig atferd og aktiviteter, som er basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenværende delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

Klimagassutslipp	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	13.528	98,7%	17.925	97,9%
02 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	3.345	98,7%	4.381	97,9%



03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	174.950	98,7%	188.004	97,9%
04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	191.823	98,7%	210.698	97,9%
05	Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	509	98,7%	470	97,9%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	1.465	98,2%	1.619	97,9%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	8,7%	98,0%	10,1%	97,1%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	65,7%	57,2%	71,3%	47,8%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	1,7%	1,0%	1,9%	1,0%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		45,1%		34,6%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	0,45		0,23	
	Råvareutvinning	0,98		1,71	
	Produksjon	0,62		0,90	
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	2,46		4,51	
	Vannforsyning, avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	2,09		1,53	
	Bygg og anlegg	14,14		0,10	
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,19		0,36	
	Transport og lagring	0,83		1,34	
	Omsetning og drift av fast eiendom	0,27		0,10	
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO ₂ -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	43,8%	98,8%	51,7%	98,8%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	98,3%	0,0%	97,4%

	Vann – utslipp til vann	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,25	3,6%	0,31	3,6%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	63,38	22,8%	168,69	16,0%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)	0,0%	98,7%	0,0%	97,9%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	20,1%	94,9%	21,0%	93,5%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	6,4%	8,8%	5,2%	10,5%
18	Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	36,3%	93,5%	35,6%	74,5%

19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	98,4%	0,0%	97,8%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0,5%	91,1%	0,3%	85,2%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	30,7%	95,1%	26,8%	93,5%

Indikatorene nedenfor gjelder kun stater		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22	Staters klimagassintensitet	0	0,0%	0	0,0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	0,0 (0,0%)	0,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	0,00	0,0%	0,00	0,0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,0	0,0%	0,0	0,0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	0,00	0,0%	0,00	0,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelse for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 233 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 14 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 21 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig eller sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige bærekraftige investeringsmålene?»

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15-21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGC relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 40 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller multinasjonale selskaper.



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Di Sicav Global Sustainable Future I Sek_Old	Finansiell virksomhet	18.8%	LU
Di Sicav Global Sustainable Future I Sek	Finansiell virksomhet	18.8%	LU
Di Sicav Global Sustainable Future I	Finansiell virksomhet	18.8%	LU
Di Sicav Global Sustainable Future I Old	Finansiell virksomhet	18.8%	LU
Dix Usa Restricted, Kl. Nok W	Finansiell virksomhet	17.0%	DK
Di Usa Index, Klasse Nok	Finansiell virksomhet	16.1%	DK
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I A		11.1%	NO
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I D	Finansiell virksomhet	10.7%	NO
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii A		9.5%	NO
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii E	Finansiell virksomhet	8.7%	NO
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon Ii F	Finansiell virksomhet	8.2%	NO
Di Sele Usa Mid Cap, Klasse Nok W		7.5%	DK
Danske Invest Europe Small Cap A (3pt)	Financials	6.6%	
Di Sicav Europe Small Cap A	Financials	6.6%	LU
Di Sicav Europe Small Cap A (Nok)	Financials	6.6%	LU
Di Sicav Europe Small Cap A	Financials	6.6%	LU
Danske Invest Sicav Europe Small Cap A (Nok) Old	Financials	6.6%	LU
Di Sicav Europe Small Cap A (Sek)	Financials	6.6%	LU
Danske Invest Sicav Europe Small Cap A (Sek) Old	Financials	6.6%	LU
Danske Invest Sicav Europe I_Old	Finansiell virksomhet	6.0%	LU
Danske Invest Sicav Europe I	Finansiell virksomhet	6.0%	LU
Danske Invest Sicav Europe I (Nok)_Old	Finansiell virksomhet	6.0%	LU
Danske Invest Sicav Europe I	Finansiell virksomhet	6.0%	LU
Danske Invest Sicav Europe I_Old	Finansiell virksomhet	6.0%	LU
Di Sele Global Equity Solution Akk Nok W	Finansiell virksomhet	5.7%	DK
Danske Invest Sicav Japan A (Nok)_Old	Finansiell virksomhet	5.5%	LU
Danske Invest Sicav Japan A (Sek)_Old	Finansiell virksomhet	5.5%	LU
Danske Invest Sicav Japan A	Finansiell virksomhet	5.5%	LU
Danske Invest Sicav Japan A (Sek)	Finansiell virksomhet	5.5%	LU
Danske Invest Sicav Japan A (Nok)	Finansiell virksomhet	5.5%	LU
Danske Invest Sicav Japan A	Finansiell virksomhet	5.5%	LU
Dix Pacific Incl. Can. Ex Jap. Restrict. Kl. Nok W	Finansiell virksomhet	2.0%	DK
Dix Global Em. Markets Restricted, Kl. Nok W	Finansiell virksomhet	1.4%	DK



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer og andelen av investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

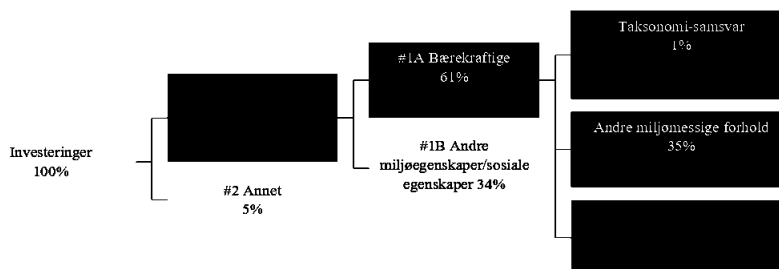
Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering av de viktigste negative påvirkningene.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Som vist var 61 % av fondets investeringer bærekraftige investeringer.

Den eventuelle graden av taksonomisamsvar i grafen er basert på omsetning.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringsall i referanseperioden...



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Information Technology	Semiconductors	5.55%
Health Care	Pharmaceuticals	5.33%
Information Technology	Systems Software	4.50%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	4.42%
Financials	Diversified Banks	4.36%
Information Technology	Application Software	4.36%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	3.45%
Industrials	Industrial Machinery	2.62%
Health Care	Life Science Tools & Services	2.48%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.19%
Energy	Oil & Production	2.19%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	2.10%
Financials	Life & Health Insurance	1.90%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.82%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.73%
Financials	Multi-line Insurance	1.71%
Consumer Staples	Household Products	1.68%
Health Care	Health Care Equipment	1.58%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.50%
Materials	Specialty Chemicals	1.46%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.29%
Utilities	Electric Utilities	1.20%
Health Care	Biotechnology	1.18%
Financials	Financial Exchanges & Data	1.13%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	1.12%
Industrials	Building Products	1.05%
Financials	Regional Banks	1.05%
Industrials	Trading Companies & Distributors	1.01%
Financials	Property & Casualty Insurance	1.00%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.99%
Industrials	Aerospace & Defense	0.93%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.82%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.82%
Materials	Industrial Gases	0.79%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.78%
Materials	Aluminum	0.76%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.73%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.71%
Industrials	Research & Consulting Services	0.68%
Industrials	Construction & Engineering	0.66%
Health Care	Managed Health Care	0.65%



Industrials	Environmental & Facilities Services	0.65%
Telecommunication Services	Publishing	0.64%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.60%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.59%
Industrials	Construction & Heavy Truc	0.59%
Health Care	Health Care Supplies	0.52%
Health Care	Health Care Technology	0.51%
Telecommunication Services	Advertising	0.47%
Information Technology	Communications Equipment	0.44%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.41%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.41%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.39%
Materials	Paper Packaging	0.38%
Information Technology	Electronic Components	0.38%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.37%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.37%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.37%
Energy	Oil & Services	0.36%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.35%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.33%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.31%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.30%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.29%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.28%
Health Care	Health Care Distributors	0.27%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.27%
Consumer Staples	Personal Products	0.26%
Utilities	Water Utilities	0.26%
Utilities	Gas Utilities	0.23%
Health Care	Health Care Facilities	0.23%
Industrials	Railroads	0.23%
Financials	Consumer Finance	0.22%
Materials	Commodity Chemicals	0.22%
Industrials	Marine	0.21%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.21%
Energy	Oil & Marketing	0.20%
Financials	Insurance Brokers	0.20%
Health Care	Health Care Services	0.19%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.19%
Industrials	Office Services & Supplies	0.18%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.17%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.16%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.16%
Consumer Discretionary	Footwear	0.15%
Energy	Oil & Transportation	0.15%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.14%
Utilities	Renewable Electricity	0.13%



Financials	Specialized Finance	0.13%
Utilities	Multi-Utilities	0.12%
Industrials	Diversified Support Services	0.12%
Consumer Staples	Drug Retail	0.12%
Consumer Staples	Brewers	0.11%
Consumer Staples	Food Retail	0.10%
Materials	Steel	0.10%
Materials	Copper	0.10%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.09%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.09%
Materials	Gold	0.09%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.09%
Real Estate	Diversified REITs	0.08%
Information Technology	Technology Distributors	0.08%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.07%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.07%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.07%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.07%
Materials	Construction Materials	0.07%
Financials	Reinsurance	0.06%
Consumer Discretionary	Distributors	0.06%
Industrials	Marine Ports & Services	0.06%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.05%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.05%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.04%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.04%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.03%
Consumer Staples	Food Distributors	0.03%
Industrials	Highways & Railtracks	0.02%
Industrials	Airport Services	0.02%
Financials	Diversified Capital Markets	0.01%
Materials	Metal & Glass Containers	0.01%
Industrials	Airlines	0.01%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.01%
Financials	Mortgage REITs	0.01%
Consumer Discretionary	Education Services	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.01%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.01%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.01%
Consumer Discretionary	Textiles	0.01%
Materials	Silver	0.00%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.00%
Materials	Diversified Chemicals	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%

Materials	Paper Products	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.00%
Industrials	Security & Alarm Services	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
No sector data		6.39%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter, men rapporterer om eventuelle faktiske eksponeringer mot slike aktiviteter.

Investeringer i samsvar med EU-taksonomien (taksonomiforenlige investeringer) beregnes ut fra markedsverdien til andelen av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i forhold til den totale markedsverdien av fondets investeringer. Vektingen rapporteres på grunnlag av selskapsrapporterte data om aktiviteter som bidrar i vesentlig grad til kriteriene definert i EUs taksonomiforordning og underliggende delegerte rettsakter. Disse rapporterte tallene er ikke gjenstand for garantier gitt av revisorer eller noen tredjepart.

Det benyttes ingen beregninger for årsrapporteringen for 2023. Med dette skiller rapporten for 2023 seg fra den for 2022, hvor det ble anvendt konservative estimater i et beste forsøk på å rapportere taksonomiforenlige aktiviteter i påvente av selskapsrapportering under EU-taksonomien.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernerkraft relaterte aktiviteter som er i overenstemmelse med EU-taksonomien*?

- ☐ Ja
 - ☐ I naturgass
 - ☐ I kjernerkraft
- ☒ Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernerkraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

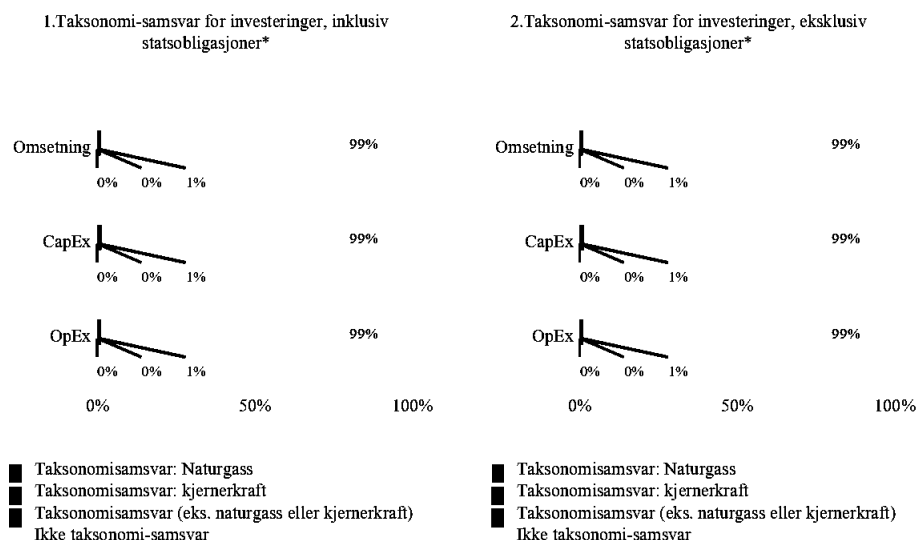
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	1%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 35 %.

Grunnen til at fondet investerte i bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med EUs taksonomi, skyldes lav tilgjengelighet av selskapsdata og rapportering som gjør det mulig for fondet å tilpasse seg i henhold til klassifiseringene samt omfanget av fondets mål som går videre enn omfanget av EU-taksonomien.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 25 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets underliggende eiendeler som ikke bidro til å oppnå produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper, klassifiseres som «Andre investeringer». Fondet anvendte ikke et minimum for miljømessige eller sosiale minstegarantier, inkludert restriksjoner, for disse investeringene og er derfor ikke inkludert i rapporten under «Hvordan gikk det med bærekraftindikatorne?». Andre investeringer, inkludert kontanter som reserveliquiditet og derivater og andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt eller kriterier for bærekraftige investeringer.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (2020/852).





Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont Rente
Identifikator for juridisk person: 549300CH7GNF0ZJ0517

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 35%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til disse målene.
- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus



på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det
Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Bærekraftige investeringer

Indikator: den vektete andelen av investeringene i porteføljen som bidrar til FNs bærekraftsmål og anses som bærekraftige investeringer.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 5 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

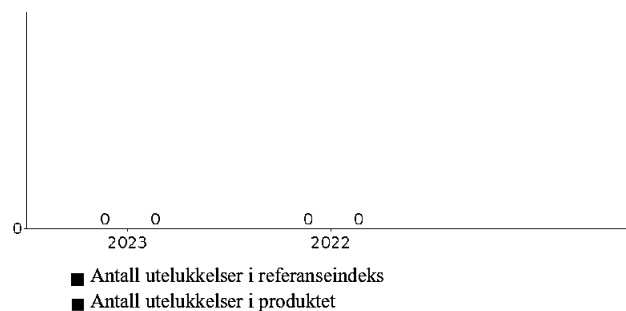
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvildede bærekraftsstandarder	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Utvildede bærekraftsstandarder	511	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Ekskluderte land	25	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	0	0.0%	0



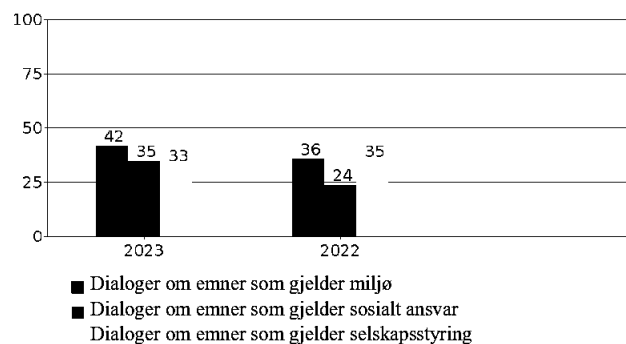
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	0	0.0%	0



Engasjementer

Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.





... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorupsjons- og antitibestikkessaker.

Målet med fondets bærekraftige investeringer er å bidra til FNs bærekraftsmål. Miljømålene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 6 – rent vann og gode sanitærforhold, Bærekraftsmål 7 – ren energi til alle, Bærekraftsmål 9 – industri, innovasjon og infrastruktur, Bærekraftsmål 11 – bærekraftige byer og lokalsamfunn, Bærekraftsmål 12 – ansvarlig forbruk og produksjon, Bærekraftsmål 13 – stoppe klimaendringene, Bærekraftsmål 14 – livet i havet, Bærekraftsmål 15 – livet på land, og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

De sosiale målene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 1 – utrydde fattigdom, Bærekraftsmål 2 – utrydde sult, Bærekraftsmål 3 – god helse og livskvalitet, Bærekraftsmål 4 – god utdanning, Bærekraftsmål 5 – likestilling mellom kjønnene, Bærekraftsmål 8 – anstendig arbeid og økonomisk vekst, Bærekraftsmål 10 – mindre ulikhet, Bærekraftsmål 16 – fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

Fondet bidro til FNs bærekraftsmål gjennom indirekte og/eller direkte investeringer:

- i utstedere som anses som bærekraftige i henhold til Danske Bank AS' proprietære SDG-modell («SDG-modellen»)
- i obligasjoner klassifisert som bærekraftige

Bærekraftige investeringer i henhold til SDG-modellen

De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 15% av den totale porteføljen til fondet.

SDG-modellen er en proprietær modell utviklet av Danske Bank A/S som måler et selskaps bidrag til bærekraftsmålene. Gjennom året har vi videreutviklet modellens metode, og endringene ble implementert i november 2023. SDG-modellen måler bidraget fra et selskap gjennom tjenester og produkter (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Bidraget fra tjenester og produkter måles gjennom inntektene fra selskapets aktiviteter (SDG Aligned Revenues).

Et selskaps aktiviteter kan bli kategorisert som positive, delvis positive, nøytrale eller negative, noe som påvirker vekten av SDG Aligned Revenues i bidraget fra produkter og tjenester. For å kvalifisere som en bærekraftig investering gjennom modellen, må det samlede bidrag fra tjenester og produkter og drift overstige de tersklene som er beskrevet i modellbeskrivelsen som er tilgjengelig på danskebank.com. Investeringen kan heller ikke bidra til vesentlig skade på et annet bærekraftig investeringsmål og må møte prinsippene for god selskapsstyring. Modellen baserer seg på tredjepartsdata fra FactSet og Util.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelse begrenset investeringer i utstedere som forårsaker betydelig skade på sosiale og miljømessige mål. Det vises også til garantiene som er oppført i delen «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?», og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?» nedenfor.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative konsekvensene i vurderingen av «Ikke å gjøre betydelig skade» ble evaluert gjennom fondets utelukkelse, inkludert den forbedrede screeningen som også fanger opp ekskluderinger av land, og kvantitative terskler for indikatorer knyttet til selskaper det er investert i («PAI-teriskler»). PAI-terisklene er definert for alle de 14 obligatoriske indikatorene for selskaper det investeres i, og de frivillige indikatorene for selskaper uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp, utilstrekkelig vern av varslere og manglende retningslinjer knyttet til menneskerettighetene. Indikatorene fastsettes på grunnlag av vurderinger av når en eksponering mot en av disse indikatorene har en slik innvirkning at den alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på et miljømessig eller sosialt mål. Investeringer som overskrider PAI-terisklene, kvalifiserer ikke som bærekraftige investeringer for fondet. I hvilken grad de viktigste uønskede virkningene på annen måte ble behandlet, kan ha variert i de underliggende fond.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivarettatt gjennom utelukkelse knyttet til samfunnsskadelig atferd og aktiviteter, som er basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EU's taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EU's taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenværende delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.





Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

Klimagassutslipp	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	460	69,8%	599	66,5%
02 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	219	69,8%	301	66,5%
03 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	2.942	69,8%	3.498	66,5%
04 Klimagassutslipp totalt (tonn)	3.620	69,8%	4.442	67,3%
05 Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	285	69,8%	242	67,3%
06 Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	852	68,0%	671	67,3%
07 Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	1,1%	69,8%	0,8%	66,5%
08 Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	64,5%	12,4%	72,5%	8,3%
09 Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	0,2%	0,7%	0,1%	0,7%
10 Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		20,7%		15,0%
Jordbruk, skogbruk og fiske	0,51		0,16	
Råvareutvinning	0,00		0,49	
Produksjon	1,86		2,86	
Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	4,10		0,35	
Vannforsyning, avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	0,00		0,00	
Bygg og anlegg	0,00		0,04	
Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,00		0,00	
Transport og lagring	3,08		0,00	
Omsetning og drift av fast eiendom	0,13		0,00	
11 Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO ₂ -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	71,6%	70,2%	80,7%	70,2%

Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12 Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	69,8%	0,0%	66,5%

Vann – utslipp til vann	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13 Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,87	3,0%	0,22	0,5%

Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14 Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	78,76	8,0%	76,92	0,9%

Sosiale forhold og arbeidsforhold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning

15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)	0,0%	69,8%	0,0%	66,5%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	7,4%	47,8%	10,5%	47,0%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	4,9%	11,7%	21,5%	9,3%
18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	45,2%	64,9%	44,6%	15,8%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	69,8%	0,0%	66,5%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0,1%	35,4%	0,0%	23,3%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	22,7%	47,7%	10,3%	47,0%

Indikatorene nedenfor gjelder kun stater		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22	Staters klimagassintensitet	70	75,0%	0	0,0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	0,0 (0,0%)	75,0%	0,0 (0,0%)	0,0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	2,25	75,0%	0,00	0,0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,0	75,0%	0,0	0,0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	1,88	75,0%	0,00	0,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelse for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 31 Eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 3 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 1 Eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig eller sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige bærekraftige investeringsmålene?»

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15–21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGC relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 1 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Fondets

bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller multinasjonale selskaper.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, Kl. Nok I	Finansiell virksomhet	64.9%	DK
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	Finansiell virksomhet	30.6%	NO
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B	Finansiell virksomhet	29.6%	NO
Di Nordisk Kredittobligasjon, Kl. Nok H	Finansiell virksomhet	13.2%	DK

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer og andelen av investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

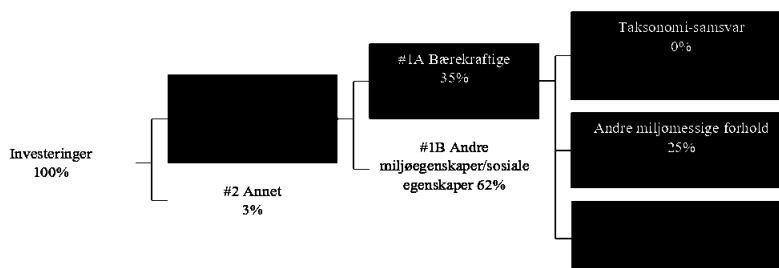
Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering av de viktigste negative påvirkningene.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Som vist var 35 % av fondets investeringer bærekraftige investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Financials	Diversified Banks	35.56%
Financials	Regional Banks	23.84%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	13.94%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.35%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	2.74%
Utilities	Electric Utilities	2.27%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.28%
Materials	Specialty Chemicals	1.09%
Industrials	Highways & Railtracks	0.69%
Telecommunication Services	Publishing	0.68%
Industrials	Trucking	0.66%
Financials	Life & Health Insurance	0.61%
Consumer Staples	Food Retail	0.58%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.53%



Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.49%
Financials	Multi-line Insurance	0.47%
Industrials	Diversified Support Services	0.42%
Health Care	Health Care Equipment	0.42%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.40%
Industrials	Marine	0.36%
Industrials	Aerospace & Defense	0.36%
Information Technology	Semiconductors	0.35%
Materials	Commodity Chemicals	0.33%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.32%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.30%
Information Technology	Communications Equipment	0.29%
Materials	Forest Products	0.29%
Industrials	Building Products	0.26%
Materials	Aluminum	0.25%
Industrials	Airport Services	0.24%
Industrials	Industrial Machinery	0.22%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.20%
Materials	Paper Products	0.20%
Industrials	Construction & Heavy Truc	0.19%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.18%
Financials	Reinsurance	0.17%
Information Technology	Application Software	0.16%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.16%
Industrials	Security & Alarm Services	0.15%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.11%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.11%
Health Care	Pharmaceuticals	0.10%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.10%
Materials	Paper Packaging	0.10%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.10%
Energy	Oil & Marketing	0.09%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.08%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.08%
Utilities	Renewable Electricity	0.07%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.07%
Health Care	Health Care Supplies	0.06%
Materials	Diversified Chemicals	0.05%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.05%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.04%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.02%
Financials	Consumer Finance	0.01%
Non-profit housing		1.11%
No sector data		2.65%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter som er i overenstemmelse med EU-taksonomien*?

- ✓ Ja
 - I naturgass
 - ✓ I kjernekraft
- Nei

For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

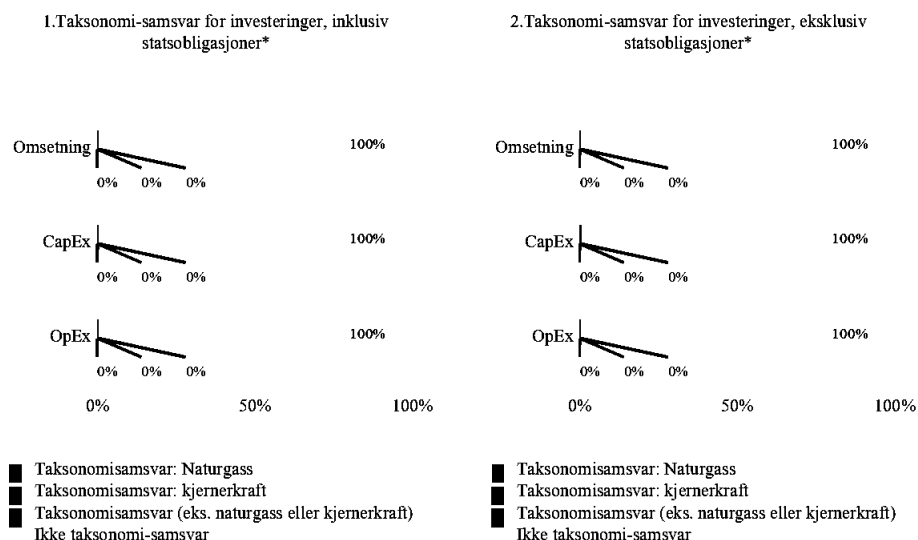
Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 25 %.

Grunnen til at fondet investerte i bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med EUs taksonomi, skyldes lav tilgjengelighet av selskapsdata og rapportering som gjør det mulig for fondet å tilpasse seg i henhold til klassifiseringene samt omfanget av fondets mål som går videre enn omfanget av EU-taksonomien.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (2020/852).



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 10 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets underliggende eiendeler som ikke bidro til å oppnå produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper, klassifiseres som «Andre investeringer». Fondet anvendte ikke et minimum for miljømessige eller sosiale minstegarantier, inkludert restriksjoner, for disse investeringene og er derfor ikke inkludert i rapporten under «Hvordan gikk det med bærekraftindikatorne?». Andre investeringer, inkludert kontanter som reserveliquiditet og derivater og andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt eller kriterier for bærekraftige investeringer.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.





Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont 20

Identifikator for juridisk person: 54930048SZPHDHJKQB21

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 36%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig



bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til disse målene.
- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus



på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det eller i forbindelse med stemmegivning
Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

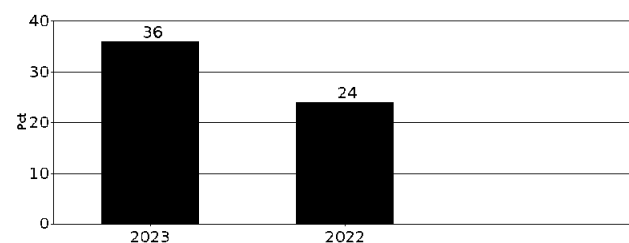
Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Bærekraftige investeringer

Indikator: den vektete andelen av investeringene i porteføljen som bidrar til FNs bærekraftsmål og anses som bærekraftige investeringer.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 5 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

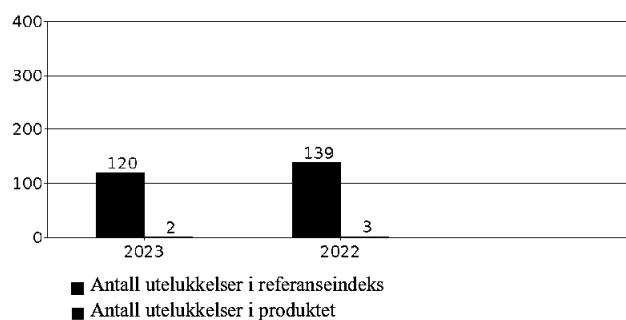
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvildede bærekraftsstandarder	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Utvildede bærekraftsstandarder	511	25	0.4%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Ekskluderte land	25	0	0.0%	1
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	42	0.3%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	6	0.0%	1
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	27	0.5%	0



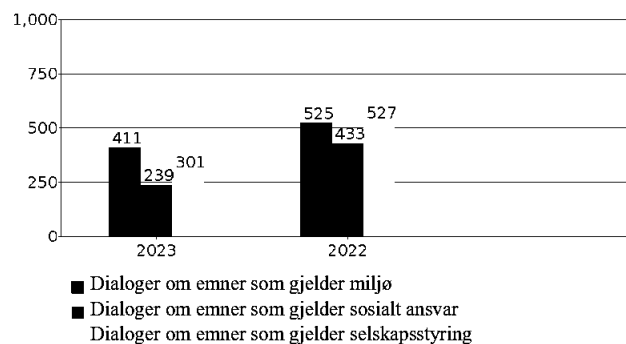
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	37	0.6%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	10	0.2%	0



Engasjementer

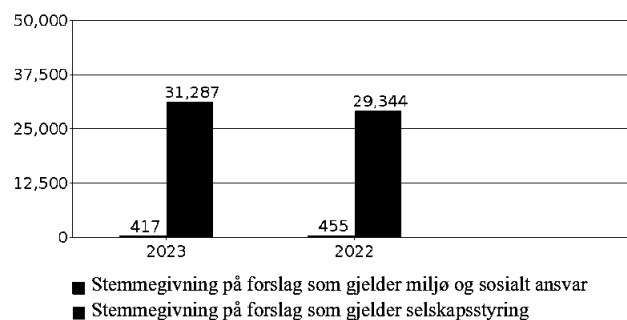
Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over. Dette inkluderer stemmegivning utført på nivået underliggende fond. Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over miljøforslag og/eller samfunnsforslag i henhold til stemmeretningslinjene. Dette inkluderer stemmegivning utført på nivået underliggende fond.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer er å bidra til FNs bærekraftsmål. Miljømålene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 6 – rent vann og gode sanitærforhold, Bærekraftsmål 7 – ren energi til alle, Bærekraftsmål 9 – industri, innovasjon og infrastruktur, Bærekraftsmål 11 – bærekraftige byer og lokalsamfunn, Bærekraftsmål 12 – ansvarlig forbruk og produksjon, Bærekraftsmål 13 – stoppe klimaendringene, Bærekraftsmål 14 – livet i havet, Bærekraftsmål 15 – livet på land, og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

De sosiale målene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 1 – utrydde fattigdom, Bærekraftsmål 2 – utrydde sult, Bærekraftsmål 3 – god helse og livskvalitet, Bærekraftsmål 4 – god utdanning, Bærekraftsmål 5 – likestilling mellom kjønnene, Bærekraftsmål 8 – anstendig arbeid og økonomisk vekst, Bærekraftsmål 10 – mindre ulikhet, Bærekraftsmål 16 – fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

Fondet bidro til FNs bærekraftsmål gjennom indirekte og/eller direkte investeringer:

- i utstedere som anses som bærekraftige i henhold til Danske Bank AS' proprietære SDG-modell («SDG-modellen»)
- i obligasjoner klassifisert som bærekraftige

Bærekraftige investeringer i henhold til SDG-modellen

De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 22% av den totale porteføljen til fondet.

SDG-modellen er en proprietær modell utviklet av Danske Bank A/S som måler et selskaps bidrag til bærekraftsmålene. Gjennom året har vi videreutviklet modellens metode, og endringene ble implementert i november 2023. SDG-modellen måler bidraget fra et selskap gjennom tjenester og produkter (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Bidraget fra tjenester og produkter måles gjennom inntektene fra selskapets aktiviteter (SDG Aligned Revenues).

Et selskaps aktiviteter kan bli kategorisert som positive, delvis positive, nøytrale eller negative, noe som påvirker

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

vekten av SDG Aligned Revenues i bidraget fra produkter og tjenester. For å kvalifisere som en bærekraftig investering gjennom modellen, må det samlede bidrag fra tjenester og produkter og drift overstige de terskler som er beskrevet i modellbeskrivelsen som er tilgjengelig på danskebank.com. Investeringen kan heller ikke bidra til vesentlig skade på et annet bærekraftig investeringsmål og må møte prinsippene for god selskapsstyring. Modellen baserer seg på tredjepartsdata fra FactSet og Util.

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelse begrenset investeringer i utstedere som forårsaker betydelig skade på sosiale og miljømessige mål. Det vises også til garantiene som er oppført i delen «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?», og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?» nedenfor.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative konsekvensene i vurderingen av «Ikke å gjøre betydelig skade» ble evaluert gjennom fondets utelukkelse, inkludert den forbedrede screeningen som også fanger opp ekskluderinger av land, og kvantitative terskler for indikatorer knyttet til selskaper det er investert i («PAI-terkler»). PAI-terklene er definert for alle de 14 obligatoriske indikatorene for selskaper det investeres i, og de frivillige indikatorene for selskaper uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp, utilstrekkelig vern av varslere og manglende retningslinjer knyttet til menneskerettighetene. Indikatorene fastsettes på grunnlag av vurderinger av når en eksponering mot en av disse indikatorene har en slik innvirkning at den alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på et miljømessig eller sosialt mål. Investeringer som overskrider PAI-terklene, kvalifiserer ikke som bærekraftige investeringer for fondet. I hvilken grad de viktigste uønskede virkningene på annen måte ble behandlet, kan ha variert i de underliggende fond.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivaretatt gjennom utelukkelse knyttet til samfunnsskadelig atferd og aktiviteter, som er basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hyvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

Klimagassutslipp	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	1.850	74,5%	2.777	74,2%
02 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	474	74,5%	763	74,2%
03 Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	22.931	74,5%	26.404	74,2%
04 Klimagassutslipp totalt (tonn)	25.255	74,5%	30.188	74,4%
05 Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	231	74,5%	215	74,4%
06 Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	854	73,6%	775	74,4%
07 Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	3,4%	74,3%	3,5%	74,0%
08 Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	65,5%	20,4%	72,5%	16,1%
09 Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	0,8%	0,7%	0,7%	0,7%
10 Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		23,5%		16,2%
Jordbruk, skogbruk og fiske	0,50		0,18	
Råvareutvinning	1,37		1,88	
Produksjon	0,63		1,20	
Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggsforsyning	3,15		4,53	
Vannforsyning, avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	1,10		1,06	
Bygg og anlegg	3,26		0,18	
Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,18		0,29	
Transport og lagring	1,07		1,01	
Omsetning og drift av fast eiendom	0,31		0,10	
11 Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO ₂ -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	66,9%	75,7%	74,7%	75,7%

Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12 Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	74,3%	0,0%	74,0%



Vann – utslipp til vann		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,55	1,8%	0,40	1,1%

Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	58,67	8,9%	201,60	4,0%

Sosiale forhold og arbeidsforhold		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)	0,0%	74,5%	0,0%	74,2%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	10,3%	52,9%	10,7%	52,4%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	4,1%	8,0%	16,5%	7,1%
18	Styrets kjønnsmangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	42,3%	71,3%	37,6%	30,0%
19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	74,3%	0,0%	74,2%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0,2%	45,4%	0,1%	36,5%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	24,9%	53,0%	15,4%	52,4%

Indikatorene nedenfor gjelder kun stater		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22	Staters klimagassintensitet	411	82,4%	532	82,0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	56,3 (81,7%)	82,4%	53,0 (79,1%)	82,0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	1,21	82,4%	1,23	82,0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,6	82,4%	0,1	82,0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	1,47	82,4%	1,49	82,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelse på utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 284 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 14 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle

produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 24 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig eller sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige bærekraftige investeringsmålene?»

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15-21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGC relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 46 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Indikatorene for klimagassintensitet i investeringsland (utslipp/BNP), investeringer i land der sosiale rettigheter krenkes (i prosent), gjennomsnittlig korrupsjonsscore, ikke-samarbeidende skattejurisdiksjoner og gjennomsnittlig grad av rettssikkerhet er en del av vurderingen av land som skal utelukkes, i henhold til screeningen basert på de utvidede bærekraftsstandardene. I 2023 sto 27 utstedere på utelukkelseslisten for land. Det er loggført 3 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Kl. Nok I(Tax)	Finansiell virksomhet	73.0%	DK
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Kl. Nok I	Finansiell virksomhet	73.0%	DK
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Kl. Nok I(Tax)	Finansiell virksomhet	73.0%	DK
Danske Invest Horisont Aksje	Finansiell virksomhet	20.8%	NO
Di Horisont Rente Konservativ, Klasse Nok W	Finansiell virksomhet	16.3%	DK

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer og andelen av investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

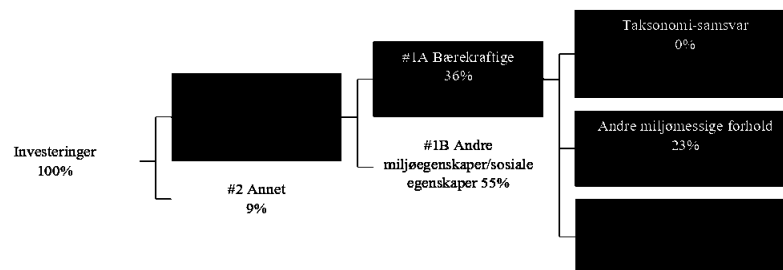
Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering av de viktigste negative påvirkningene.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Som vist var 36 % av fondets investeringer bærekraftige investeringer.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Financials	Diversified Banks	32.58%
Financials	Regional Banks	17.49%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	7.52%
Utilities	Electric Utilities	4.10%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.36%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.46%
Health Care	Pharmaceuticals	1.40%
Information Technology	Semiconductors	1.34%
Information Technology	Systems Software	1.05%
Information Technology	Application Software	1.00%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	0.92%
Energy	Integrated Oil & Gas	0.83%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	0.80%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	0.79%
Health Care	Life Science Tools & Services	0.74%
Financials	Life & Health Insurance	0.72%
Industrials	Industrial Machinery	0.69%
Health Care	Health Care Equipment	0.64%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.62%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.56%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.53%
Energy	Oil & Gas Production	0.50%
Financials	Multi-line Insurance	0.48%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.41%
Financials	Diversified Capital Markets	0.41%
Industrials	Trucking	0.40%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.38%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.36%
Consumer Staples	Household Products	0.35%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.34%
Consumer Staples	Brewers	0.34%
Industrials	Construction & Engineering	0.34%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.33%
Materials	Specialty Chemicals	0.32%
Industrials	Building Products	0.31%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.31%
Health Care	Biotechnology	0.28%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.27%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.27%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.27%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.25%



Consumer Staples	Food Retail	0.24%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.23%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.22%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.22%
Industrials	Aerospace & Defense	0.22%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.20%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.18%
Real Estate	Specialized REITs	0.18%
Materials	Aluminum	0.18%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.17%
Materials	Industrial Gases	0.17%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.16%
Materials	Commodity Chemicals	0.16%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.15%
Health Care	Managed Health Care	0.15%
Industrials	Research & Consulting Services	0.15%
Telecommunication Services	Publishing	0.15%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.15%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.15%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.14%
Utilities	Gas Utilities	0.14%
Industrials	Security & Alarm Services	0.13%
Industrials	Construction & Heavy Truc	0.13%
Health Care	Health Care Supplies	0.11%
Energy	Oil & Marketing	0.11%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.11%
Information Technology	Communications Equipment	0.11%
Health Care	Health Care Technology	0.11%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.10%
Telecommunication Services	Advertising	0.10%
Industrials	Railroads	0.10%
Industrials	Diversified Support Services	0.10%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.09%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.09%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.09%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.09%
Information Technology	Electronic Components	0.09%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.08%
Energy	Oil & Services	0.08%
Materials	Paper Packaging	0.08%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.08%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.07%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.07%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.07%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.07%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.07%
Consumer Staples	Personal Products	0.06%



Health Care	Health Care Distributors	0.06%
Utilities	Water Utilities	0.06%
Financials	Consumer Finance	0.05%
Materials	Construction Materials	0.05%
Industrials	Marine	0.05%
Health Care	Health Care Facilities	0.05%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.05%
Financials	Insurance Brokers	0.05%
Health Care	Health Care Services	0.05%
Real Estate	Real Estate Development	0.05%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.04%
Utilities	Renewable Electricity	0.04%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.04%
Consumer Discretionary	Footwear	0.04%
Utilities	Multi-Utilities	0.04%
Industrials	Office Services & Supplies	0.04%
Industrials	Airport Services	0.04%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.03%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.03%
Real Estate	Office REITs	0.03%
Energy	Oil & Transportation	0.03%
Industrials	Marine Ports & Services	0.03%
Financials	Specialized Finance	0.03%
Consumer Staples	Drug Retail	0.03%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.02%
Materials	Steel	0.02%
Materials	Gold	0.02%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.02%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.02%
Materials	Copper	0.02%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.02%
Real Estate	Diversified REITs	0.02%
Real Estate	Retail REITs	0.02%
Information Technology	Technology Distributors	0.02%
Financials	Reinsurance	0.02%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.02%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.02%
Consumer Discretionary	Distributors	0.01%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.01%
Industrials	Highways & Railtracks	0.01%
Materials	Metal & Glass Containers	0.01%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.01%
Consumer Staples	Food Distributors	0.01%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.01%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.01%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%



Industrials	Airlines	0.00%
Consumer Discretionary	Education Services	0.00%
Financials	Mortgage REITs	0.00%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.00%
Materials	Paper Products	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Materials	Diversified Chemicals	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.00%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
Government bonds		3.18%
Non-profit housing		0.37%
No sector data		2.93%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernekraft relaterte aktiviteter som er i overensstemmelse med EU-taksonomien*?

- ✓ Ja
I naturgass
✓ I kjernekraft
Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernekraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Deleget kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

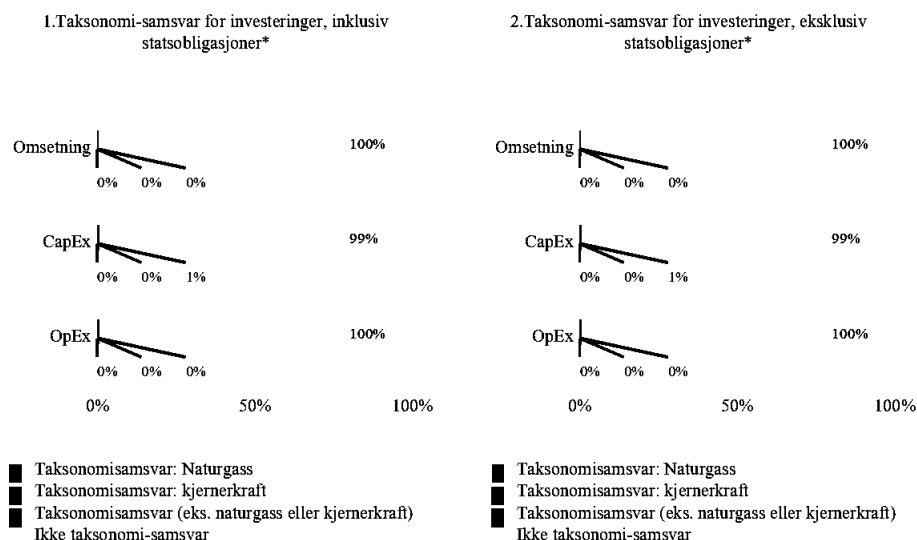
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Denne grafen representerer 97 % av de totale investeringene

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

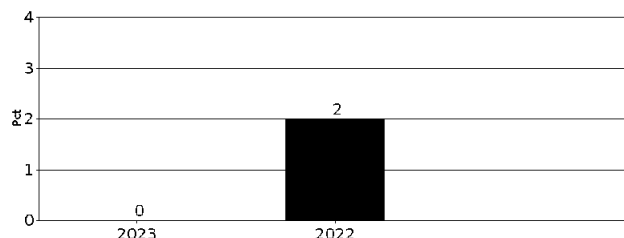
Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 23 %.

Grunnen til at fondet investerte i bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med EUs taksonomi, skyldes lav tilgjengelighet av selskapsdata og rapportering som gjør det mulig for fondet å tilpasse seg i henhold til klassifiseringene samt omfanget av fondets mål som går videre enn omfanget av EU-taksonomien.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (2020/852).



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 13 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets underliggende eiendeler som ikke bidro til å oppnå produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper, klassifiseres som «Andre investeringer». Fondet anvendte ikke et minimum for miljømessige eller sosiale minstegarantier, inkludert restriksjoner, for disse investeringene og er derfor ikke inkludert i rapporten under «Hvordan gikk det med bærekraftindikatorne?». Andre investeringer, inkludert kontanter som reserveliquiditet og derivater og andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt eller kriterier for bærekraftige investeringer.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.





Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont 35

Identifikator for juridisk person: 549300WE4VSP8XJBTR76

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 39%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til disse målene.
- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus



på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det eller i forbindelse med stemmegivning
Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

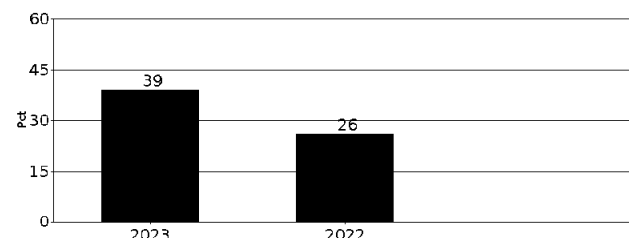
Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Bærekraftige investeringer

Indikator: den vektete andelen av investeringene i porteføljen som bidrar til FNs bærekraftsmål og anses som bærekraftige investeringer.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 5 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

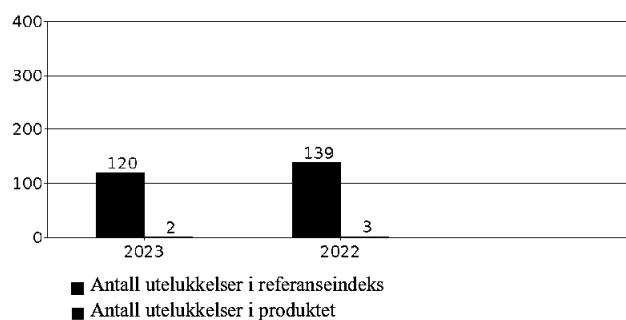
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvildede bærekraftsstandarder	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Utvildede bærekraftsstandarder	511	25	0.6%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Ekskluderte land	25	0	0.0%	1
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	42	0.4%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	6	0.1%	1
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	27	0.7%	0



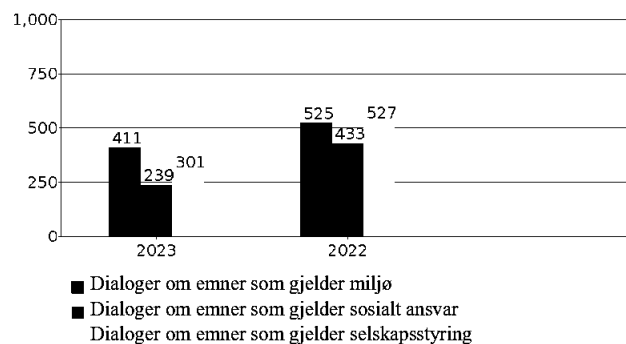
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	37	0.9%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	10	0.2%	0



Engasjementer

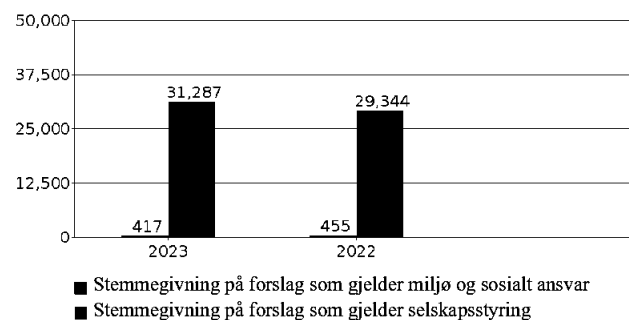
Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over. Dette inkluderer stemmegivning utført på nivået underliggende fond. Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over miljøforslag og/eller samfunnsforslag i henhold til stemmeretningslinjene. Dette inkluderer stemmegivning utført på nivået underliggende fond.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer er å bidra til FNs bærekraftsmål. Miljømålene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 6 – rent vann og gode sanitærforhold, Bærekraftsmål 7 – ren energi til alle, Bærekraftsmål 9 – industri, innovasjon og infrastruktur, Bærekraftsmål 11 – bærekraftige byer og lokalsamfunn, Bærekraftsmål 12 – ansvarlig forbruk og produksjon, Bærekraftsmål 13 – stoppe klimaendringene, Bærekraftsmål 14 – livet i havet, Bærekraftsmål 15 – livet på land, og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

De sosiale målene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 1 – utrydde fattigdom, Bærekraftsmål 2 – utrydde sult, Bærekraftsmål 3 – god helse og livskvalitet, Bærekraftsmål 4 – god utdanning, Bærekraftsmål 5 – likestilling mellom kjønnene, Bærekraftsmål 8 – anstendig arbeid og økonomisk vekst, Bærekraftsmål 10 – mindre ulikhet, Bærekraftsmål 16 – fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

Fondet bidro til FNs bærekraftsmål gjennom indirekte og/eller direkte investeringer:

- i utstedere som anses som bærekraftige i henhold til Danske Bank AS' proprietære SDG-modell («SDG-modellen»)
- i obligasjoner klassifisert som bærekraftige

Fondet har også investert i visse utstedere med aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til målene om begrensnings av klimaendringer og/eller klimatilpasning, som bestemt via kriteriene i EU-taksonomien. Vektingen av investeringer som bidrar til målene i EU-taksonomien, sammen med informasjon om anvendte beregningsmetoder og datakilder, er beskrevet nedenfor i denne rapporten.

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Bærekraftige investeringer i henhold til SDG-modellen

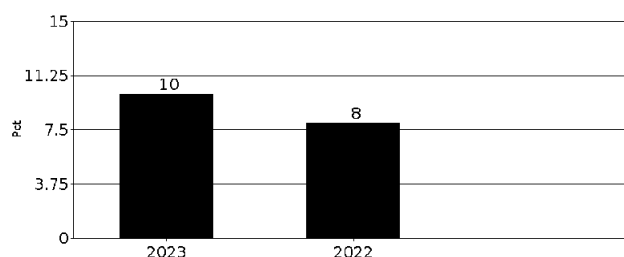
De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 29% av den totale porteføljen til fondet.

SDG-modellen er en proprietær modell utviklet av Danske Bank A/S som måler et selskaps bidrag til bærekraftsmålene. Gjennom året har vi videreutviklet modellens metode, og endringene ble implementert i november 2023. SDG-modellen måler bidraget fra et selskap gjennom tjenester og produkter (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Bidraget fra tjenester og produkter måles gjennom inntektene fra selskapets aktiviteter (SDG Aligned Revenues).

Et selskaps aktiviteter kan bli kategorisert som positive, delvis positive, nøytrale eller negative, noe som påvirker vekten av SDG Aligned Revenues i bidraget fra produkter og tjenester. For å kvalifisere som en bærekraftig investering gjennom modellen, må det samlede bidrag fra tjenester og produkter og drift overstige de terskler som er beskrevet i modellbeskrivelsen som er tilgjengelig på danskebank.com. Investeringen kan heller ikke bidra til vesentlig skade på et annet bærekraftig investeringsmål og må møte prinsippene for god selskapsstyring. Modellen baserer seg på tredjepartsdata fra FactSet og Util.

Obligasjoner klassifisert som bærekraftige

Fondet har investert i obligasjoner klassifisert som bærekraftige som er klassifisert i henhold til ICMA-obligasjonsrammeverket. Gjennom denne klassifiseringen har provenyet fra obligasjonene finansiert kvalifiserte prosjekter som alle er knyttet til FNs bærekraftsmål. Vektingen av obligasjoner klassifisert som bærekraftige i porteføljen er vist i diagrammet under.



På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelse begrenset investeringer i utstedere som forårsaker betydelig skade på sosiale og miljømessige mål. Det vises også til garantiene som er oppført i delen «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?», og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?» nedenfor.

For vurderingene av aktiviteter opp mot kriteriet «Ikke å gjøre betydelig skade» har fondet benyttet opplysninger fra utstedere som rapporterer om taksonomisansvar i henhold til screeningkriteriene i EUs taksonomiforordning.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative konsekvensene i vurderingen av «Ikke å gjøre betydelig skade» ble evaluert gjennom fondets utelukkelses, inkludert den forbedrede screeningen som også fanger opp ekskluderinger av land, og kvantitative terskler for indikatorer knyttet til selskaper det er investert i («PAI-teriskler»). PAI-terisklene er definert for alle de 14 obligatoriske indikatorene for selskaper det investeres i, og de frivillige indikatorene for selskaper uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp, utilstrekkelig vern av varslere og manglende retningslinjer knyttet til menneskerettighetene. Indikatorene fastsettes på grunnlag av vurderinger av når en eksponering mot en av disse indikatorene har en slik innvirkning at den alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på et miljømessig eller sosialt mål. Investeringer som overskrider PAI-terisklene, kvalifiserer ikke som bærekraftige investeringer for fondet. I hvilken grad de viktigste uønskede virkningene på annen måte ble behandlet, kan ha variert i de underliggende fond.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivaretatt gjennom utelukkelses knyttet til samfunnsskadelig atferd og aktiviteter, som er basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenværende delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

	Klimagassutslipp	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	467	80,4%	765	78,9%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	117	80,4%	199	78,9%



03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	5.806	80,4%	7.694	78,9%
04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	6.390	80,4%	8.713	79,1%
05	Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	293	80,4%	274	79,1%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	987	79,5%	978	79,1%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	4,6%	80,0%	5,1%	78,5%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	65,5%	29,6%	71,9%	23,5%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	1,0%	0,8%	1,0%	0,8%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		29,0%		20,3%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	0,49		0,20	
	Råvareutvinning	1,25		1,88	
	Produksjon	0,62		1,01	
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	2,92		4,54	
	Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	1,16		1,11	
	Bygg og anlegg	5,62		0,16	
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,18		0,32	
	Transport og lagring	0,94		1,14	
	Omsetning og drift av fast eiendom	0,30		0,10	
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO ₂ -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	63,0%	81,6%	69,7%	81,6%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	80,1%	0,0%	78,6%

	Vann – utslipp til vann	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,43	2,3%	0,37	1,7%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	61,23	12,4%	187,59	6,8%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0,0%	80,4%	0,0%	78,9%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	12,5%	63,4%	13,3%	61,7%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	4,5%	8,1%	12,9%	7,6%
18	Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	40,5%	76,7%	37,1%	40,1%

19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	80,2%	0,0%	78,8%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0,3%	56,8%	0,2%	47,6%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	24,5%	63,5%	18,2%	61,7%

Indikatorene nedenfor gjelder kun stater		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22	Staters klimagassintensitet	411	82,4%	532	82,0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	56,3 (81,7%)	82,4%	53,0 (79,1%)	82,0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	1,21	82,4%	1,23	82,0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,7	82,4%	0,1	82,0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	1,47	82,4%	1,49	82,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelseslister for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 284 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 14 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 24 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig eller sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig bærekraftige investeringsmålene?»

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15–21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGK relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 46 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Indikatorene for klimagassintensitet i investeringsland (utslipp/BNP), investeringer i land der sosiale rettigheter krenkes (i prosent), gjennomsnittlig korrupsjonsscore, ikke-samarbeidende skattejurisdiksjoner og gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet er en del av vurderingen av land som skal utelukkes, i henhold til

screeningen basert på de utvidede bærekraftsstandardene. I 2023 sto 27 utstedere på utelukkelseslisten for land. D et er loggført 3 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Kl. Nok I(Tax)	Finansiell virksomhet	57.7%	DK
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Kl. Nok I	Finansiell virksomhet	57.7%	DK
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Kl. Nok I(Tax)	Finansiell virksomhet	57.7%	DK
Danske Invest Horisont Aksje	Finansiell virksomhet	37.0%	NO
Di Horisont Rente Konservativ, Klasse Nok W	Finansiell virksomhet	0.5%	DK

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer og andelen av investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

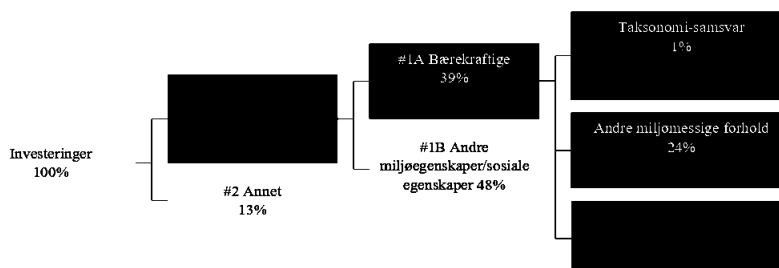
Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering av de viktigste negative påvirkningene.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Som vist var 39 % av fondets investeringer bærekraftige investeringer.

Den eventuelle graden av taksonomisamsvar i grafen er basert på omsetning.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Financials	Diversified Banks	26.85%
Financials	Regional Banks	14.14%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	5.99%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.57%
Utilities	Electric Utilities	3.51%
Health Care	Pharmaceuticals	2.20%
Information Technology	Semiconductors	2.20%
Information Technology	Systems Software	1.75%
Information Technology	Application Software	1.68%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.42%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	1.33%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.16%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.09%
Industrials	Industrial Machinery	1.08%



Energy	Integrated Oil & Gas	1.01%
Financials	Life & Health Insurance	0.96%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	0.90%
Energy	Oil & Gas Production	0.84%
Health Care	Health Care Equipment	0.83%
Financials	Multi-line Insurance	0.73%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.70%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	0.63%
Consumer Staples	Household Products	0.62%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.58%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.57%
Materials	Specialty Chemicals	0.55%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.55%
Industrials	Building Products	0.46%
Health Care	Biotechnology	0.46%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.44%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.43%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.42%
Industrials	Construction & Engineering	0.40%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.38%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.38%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.38%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.38%
Industrials	Aerospace & Defense	0.36%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.36%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.35%
Financials	Diversified Capital Markets	0.33%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.32%
Industrials	Trucking	0.32%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.31%
Materials	Industrial Gases	0.29%
Materials	Aluminum	0.29%
Consumer Staples	Brewers	0.29%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.27%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.26%
Industrials	Research & Consulting Services	0.26%
Health Care	Managed Health Care	0.26%
Telecommunication Services	Publishing	0.25%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.24%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.23%
Industrials	Construction & Heavy Truck	0.22%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.22%
Consumer Staples	Food Retail	0.21%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.20%
Health Care	Health Care Supplies	0.20%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.20%
Health Care	Health Care Technology	0.19%



Telecommunication Services	Advertising	0.18%
Information Technology	Communications Equipment	0.17%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.17%
Materials	Commodity Chemicals	0.17%
Utilities	Gas Utilities	0.16%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.15%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.15%
Information Technology	Electronic Components	0.15%
Materials	Paper Packaging	0.14%
Real Estate	Specialized REITs	0.14%
Energy	Oil && Services	0.14%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.13%
Energy	Oil && Marketing	0.13%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.13%
Industrials	Railroads	0.13%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.13%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.12%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.12%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.11%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.11%
Industrials	Security & Alarm Services	0.11%
Health Care	Health Care Distributors	0.10%
Consumer Staples	Personal Products	0.10%
Industrials	Diversified Support Services	0.10%
Utilities	Water Utilities	0.10%
Financials	Consumer Finance	0.09%
Health Care	Health Care Facilities	0.09%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.09%
Industrials	Marine	0.08%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.08%
Financials	Insurance Brokers	0.08%
Health Care	Health Care Services	0.08%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.07%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.07%
Industrials	Office Services & Supplies	0.07%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.06%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.06%
Utilities	Renewable Electricity	0.06%
Consumer Discretionary	Footwear	0.06%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.06%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.06%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.06%
Materials	Construction Materials	0.06%
Utilities	Multi-Utilities	0.05%
Energy	Oil && Transportation	0.05%
Financials	Specialized Finance	0.05%
Consumer Staples	Drug Retail	0.04%



329 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

Materials	Steel	0.04%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.04%
Materials	Gold	0.04%
Real Estate	Real Estate Development	0.04%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.04%
Materials	Copper	0.04%
Industrials	Marine Ports & Services	0.03%
Industrials	Airport Services	0.03%
Real Estate	Diversified REITs	0.03%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.03%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.03%
Information Technology	Technology Distributors	0.03%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.03%
Financials	Reinsurance	0.03%
Real Estate	Office REITs	0.03%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.03%
Consumer Discretionary	Distributors	0.02%
Real Estate	Retail REITs	0.02%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.02%
Industrials	Highways & Railtracks	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.01%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.01%
Consumer Staples	Food Distributors	0.01%
Materials	Metal & Glass Containers	0.01%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.01%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.01%
Industrials	Airlines	0.00%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.00%
Financials	Mortgage REITs	0.00%
Consumer Discretionary	Education Services	0.00%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Materials	Paper Products	0.00%
Materials	Diversified Chemicals	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.00%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
Government bonds		2.54%
Non-profit housing		0.30%
No sector data		3.63%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter, men rapporterer om eventuelle faktiske eksponeringer mot slike aktiviteter.

Investeringer i samsvar med EU-taksonomien (taksonomiforenlige investeringer) beregnes ut fra markedsverdien til andelen av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i forhold til den totale markedsverdien av fondets investeringer. Vektingen rapporteres på grunnlag av selskapsrapporterte data om aktiviteter som bidrar i vesentlig grad til kriteriene definert i EUs taksonomiforordning og underliggende delegerte rettsakter. Disse rapporterte tallene er ikke gjenstand for garantier gitt av revisorer eller noen tredjepart.

Det benyttes ingen beregninger for årsrapporteringen for 2023. Med dette skiller rapporten for 2023 seg fra den for 2022, hvor det ble anvendt konservative estimater i et beste forsøk på å rapportere taksonomiforenlige aktiviteter i påvente av selskapsrapportering under EU-taksonomien.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernerkraft relaterte aktiviteter som er i overenstemmelse med EU-taksonomien*?

- ✓ Ja
 - I naturgass
 - ✓ I kjernerkraft
- Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernerkraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

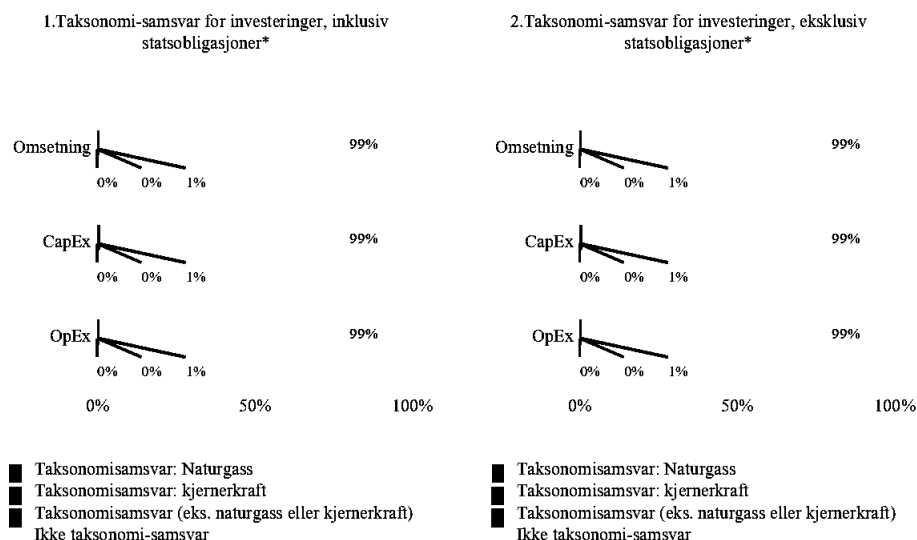
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Denne grafen representerer 98 % av de totale investeringene

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	1%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 24 %.

Grunnen til at fondet investerte i bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med EUs taksonomi, skyldes lav tilgjengelighet av selskapsdata og rapportering som gjør det mulig for fondet å tilpasse seg i henhold til klassifiseringene samt omfanget av fondets mål som går videre enn omfanget av EU-taksonomien.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (2020/852).



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 15 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets underliggende eiendeler som ikke bidro til å oppnå produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper, klassifiseres som «Andre investeringer». Fondet anvendte ikke et minimum for miljømessige eller sosiale minstegarantier, inkludert restriksjoner, for disse investeringene og er derfor ikke inkludert i rapporten under «Hvordan gikk det med bærekraftindikatorne?». Andre investeringer, inkludert kontanter som reserveliquiditet og derivater og andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt eller kriterier for bærekraftige investeringer.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.





333 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont 50

Identifikator for juridisk person: 549300RGP6CWVLT055

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøgenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 46%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål

Det fremmet miljøgenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



I hvilken grad ble de miljøgenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til disse målene.
- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus



på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det eller i forbindelse med stemmegivning
Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

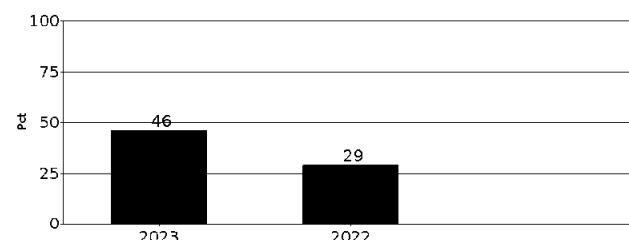
Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Bærekraftige investeringer

Indikator: den vektete andelen av investeringene i porteføljen som bidrar til FNs bærekraftsmål og anses som bærekraftige investeringer.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 5 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

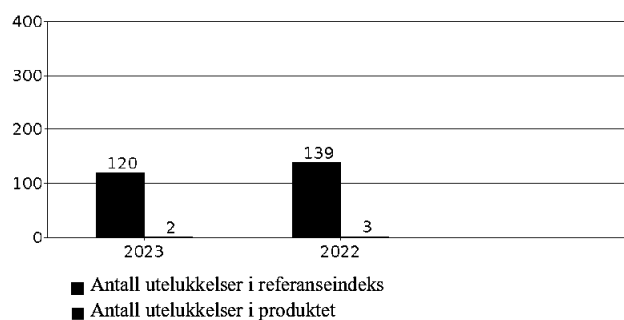
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvildede bærekraftsstandarder	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Utvildede bærekraftsstandarder	511	25	0.9%	0
Utvildede bærekraftsstandarder	Ekskluderte land	25	0	0.0%	1
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	42	0.6%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	6	0.1%	1
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	27	0.9%	0



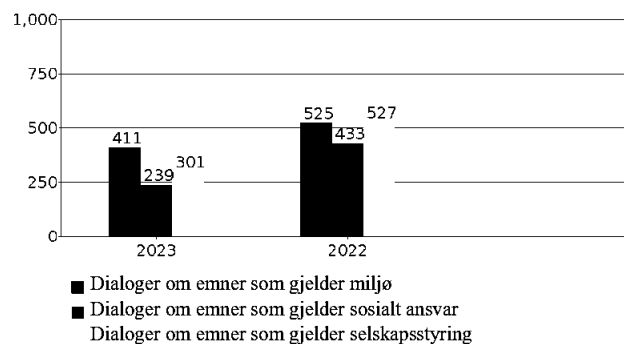
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	37	1.2%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	10	0.3%	0



Engasjementer

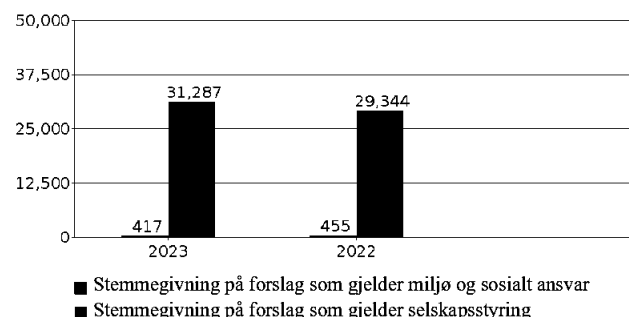
Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over. Dette inkluderer stemmegivning utført på nivået underliggende fond. Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over miljøforslag og/eller samfunnsforslag i henhold til stemmeretningslinjene. Dette inkluderer stemmegivning utført på nivået underliggende fond.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Målet med fondets bærekraftige investeringer er å bidra til FNs bærekraftsmål. Miljømålene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 6 – rent vann og gode sanitærforhold, Bærekraftsmål 7 – ren energi til alle, Bærekraftsmål 9 – industri, innovasjon og infrastruktur, Bærekraftsmål 11 – bærekraftige byer og lokalsamfunn, Bærekraftsmål 12 – ansvarlig forbruk og produksjon, Bærekraftsmål 13 – stoppe klimaendringene, Bærekraftsmål 14 – livet i havet, Bærekraftsmål 15 – livet på land, og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

De sosiale målene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 1 – utrydde fattigdom, Bærekraftsmål 2 – utrydde sult, Bærekraftsmål 3 – god helse og livskvalitet, Bærekraftsmål 4 – god utdanning, Bærekraftsmål 5 – likestilling mellom kjønnene, Bærekraftsmål 8 – anstendig arbeid og økonomisk vekst, Bærekraftsmål 10 – mindre ulikhet, Bærekraftsmål 16 – fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

Fondet bidro til FNs bærekraftsmål gjennom indirekte og/eller direkte investeringer:

- i utstedere som anses som bærekraftige i henhold til Danske Bank AS' proprietære SDG-modell («SDG-modellen»)
- i obligasjoner klassifisert som bærekraftige

Fondet har også investert i visse utstedere med aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til målene om begrensnings av klimaendringer og/eller klimatilpasning, som bestemt via kriteriene i EU-taksonomien. Vektingen av investeringer som bidrar til målene i EU-taksonomien, sammen med informasjon om anvendte beregningsmetoder og datakilder, er beskrevet nedenfor i denne rapporten.

Bærekraftige investeringer i henhold til SDG-modellen

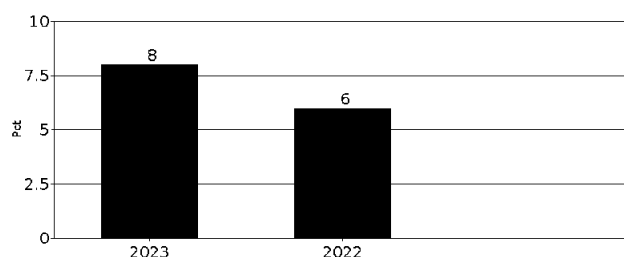
De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 38% av den totale porteføljen til fondet.

SDG-modellen er en proprietær modell utviklet av Danske Bank A/S som måler et selskaps bidrag til bærekraftsmålene. Gjennom året har vi videreutviklet modellens metode, og endringene ble implementert i november 2023. SDG-modellen måler bidraget fra et selskap gjennom tjenester og produkter (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Bidraget fra tjenester og produkter måles gjennom inntektene fra selskapets aktiviteter (SDG Aligned Revenues).

Et selskaps aktiviteter kan bli kategorisert som positive, delvis positive, nøytrale eller negative, noe som påvirker vekten av SDG Aligned Revenues i bidraget fra produkter og tjenester. For å kvalifisere som en bærekraftig investering gjennom modellen, må det samlede bidrag fra tjenester og produkter og drift overstige de terskler som er beskrevet i modellbeskrivelsen som er tilgjengelig på danskebank.com. Investeringen kan heller ikke bidra til vesentlig skade på et annet bærekraftig investeringsmål og må møte prinsippene for god selskapsstyring. Modellen baserer seg på tredjepartsdata fra FactSet og Util.

Obligasjoner klassifisert som bærekraftige

Fondet har investert i obligasjoner klassifisert som bærekraftige som er klassifisert i henhold til ICMA-obligasjonsrammeverket. Gjennom denne klassifiseringen har provenyet fra obligasjonene finansiert kvalifiserte prosjekter som alle er knyttet til FNs bærekraftsmål. Vektingen av obligasjoner klassifisert som bærekraftige i porteføljen er vist i diagrammet under.



På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelse begrenset investeringer i utstedere som forårsaker betydelig skade på sosiale og miljømessige mål. Det vises også til garantiene som er oppført i delen «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?», og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?» nedenfor.

For vurderingene av aktiviteter opp mot kriteriet «Ikke å gjøre betydelig skade» har fondet benyttet opplysninger fra utstedere som rapporterer om taksonomisansvar i henhold til screeningkriteriene i EUs taksonomiforordning.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative konsekvensene i vurderingen av «Ikke å gjøre betydelig skade» ble evaluert gjennom fondets utelukkelses, inkludert den forbedrede screeningen som også fanger opp ekskluderinger av land, og kvantitative terskler for indikatorer knyttet til selskaper det er investert i («PAI-terskler»). PAI-tersklene er definert for alle de 14 obligatoriske indikatorene for selskaper det investeres i, og de frivillige indikatorene for selskaper uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp, utilstrekkelig vern av varslere og manglende retningslinjer knyttet til menneskerettighetene. Indikatorene fastsettes på grunnlag av vurderinger av når en eksponering mot en av disse indikatorene har en slik innvirkning at den alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på et miljømessig eller sosialt mål. Investeringer som overskrider PAI-tersklene, kvalifiserer ikke som bærekraftige investeringer for fondet. I hvilken grad de viktigste uønskede virkningene på annen måte ble behandlet, kan ha variert i de underliggende fond.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivaretatt gjennom utelukkelses knyttet til samfunnsskadelig atferd og aktiviteter, som er basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenværende delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

	Klimagassutslipp	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	2.794	85,2%	3.820	84,6%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	699	85,2%	975	84,6%



03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	35.780	85,2%	38.754	84,6%
04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	39.273	85,2%	43.713	84,7%
05	Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	358	85,2%	330	84,7%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	1.130	84,5%	1.161	84,7%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	5,8%	84,7%	6,5%	84,1%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	65,6%	36,3%	71,7%	29,6%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	1,2%	0,8%	1,3%	0,8%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		32,9%		24,1%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	0,48		0,21	
	Råvareutvinning	1,12		1,75	
	Produksjon	0,62		1,00	
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	2,77		4,52	
	Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	1,34		1,28	
	Bygg og anlegg	7,96		0,14	
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,19		0,34	
	Transport og lagring	0,93		1,24	
	Omsetning og drift av fast eiendom	0,30		0,10	
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO ₂ -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	56,7%	86,1%	64,4%	86,1%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	84,9%	0,0%	84,3%

	Vann – utslipp til vann	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,37	2,6%	0,34	2,2%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	62,19	15,0%	176,46	9,2%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)	0,0%	85,2%	0,0%	84,6%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	15,4%	71,2%	16,0%	70,1%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	4,6%	8,4%	10,7%	8,7%
18	Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	39,3%	81,2%	36,6%	49,3%

19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	85,0%	0,0%	84,5%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0,4%	65,3%	0,2%	57,4%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	27,5%	71,3%	21,1%	70,1%

Indikatorene nedenfor gjelder kun stater		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22	Staters klimagassintensitet	411	82,4%	532	82,0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	56,3 (81,7%)	82,4%	53,0 (79,1%)	82,0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	1,21	82,4%	1,23	82,0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,6	82,4%	0,1	82,0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	1,47	82,4%	1,49	82,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelseslister for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 284 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 14 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 24 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig eller sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig bærekraftige investeringsmålene?»

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15–21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGCR relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 46 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Indikatorene for klimagassintensitet i investeringsland (utslipp/BNP), investeringer i land der sosiale rettigheter krenkes (i prosent), gjennomsnittlig korrupsjonsscore, ikke-samarbeidende skattejurisdiksjoner og gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet er en del av vurderingen av land som skal utelukkes, i henhold til

screeningen basert på de utvidede bærekraftsstandardene. I 2023 sto 27 utstedere på utelukkelseslisten for land. Det er loggført 3 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Danske Invest Horisont Aksje	Finansiell virksomhet	53.7%	NO
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Kl. Nok I(Tax)	Finansiell virksomhet	35.3%	DK
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Kl. Nok I(Tax)	Finansiell virksomhet	35.3%	DK
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Kl. Nok I	Finansiell virksomhet	35.3%	DK
Di Horisont Rente Konservativ, Klasse Nok W	Finansiell virksomhet	14.7%	DK

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer og andelen av investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som danner grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

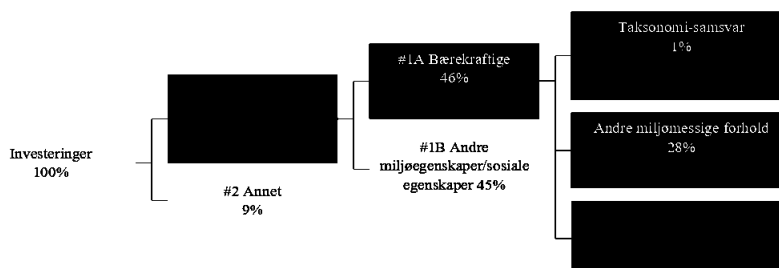
Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering av de viktigste negative påvirkningene.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Som vist var 46 % av fondets investeringer bærekraftige investeringer.

Den eventuelle graden av taksonomisamsvar i grafen er basert på omsetning.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringstall i referanseperioden...

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Financials	Diversified Banks	20.72%
Financials	Regional Banks	11.24%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	4.79%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	3.77%
Information Technology	Semiconductors	3.06%
Health Care	Pharmaceuticals	3.01%
Utilities	Electric Utilities	2.81%
Information Technology	Systems Software	2.46%
Information Technology	Application Software	2.38%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	1.88%
Industrials	Industrial Machinery	1.48%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.45%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.39%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.36%



Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	1.23%
Energy	Oil && Production	1.19%
Financials	Life & Health Insurance	1.19%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.17%
Health Care	Health Care Equipment	1.02%
Financials	Multi-line Insurance	0.99%
Information Technology	Semiconductor Equipment	0.99%
Consumer Staples	Household Products	0.90%
Industrials	Electrical Components & Equipment	0.82%
Materials	Specialty Chemicals	0.79%
Health Care	Biotechnology	0.65%
Industrials	Building Products	0.62%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.62%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.61%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.55%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.55%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.54%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.53%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.51%
Industrials	Aerospace & Defense	0.51%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	0.51%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.49%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.48%
Industrials	Construction & Engineering	0.46%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.45%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.44%
Materials	Industrial Gases	0.42%
Materials	Aluminum	0.41%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.39%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.39%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.38%
Industrials	Research & Consulting Services	0.37%
Health Care	Managed Health Care	0.36%
Telecommunication Services	Publishing	0.35%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.33%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.32%
Health Care	Health Care Supplies	0.28%
Health Care	Health Care Technology	0.27%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.27%
Telecommunication Services	Advertising	0.25%
Information Technology	Communications Equipment	0.25%
Industrials	Trucking	0.23%
Consumer Staples	Brewers	0.23%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.23%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.23%
Financials	Diversified Capital Markets	0.23%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.22%



Energy	Oil & Gas Drilling	0.21%
Consumer Staples	Food Retail	0.21%
Information Technology	Electronic Components	0.21%
Materials	Paper Packaging	0.21%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.21%
Energy	Oil && Services	0.20%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.20%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.18%
Materials	Commodity Chemicals	0.17%
Utilities	Gas Utilities	0.17%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.17%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.17%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.16%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.16%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.16%
Industrials	Railroads	0.15%
Health Care	Health Care Distributors	0.15%
Energy	Oil && Marketing	0.15%
Consumer Staples	Personal Products	0.14%
Utilities	Water Utilities	0.14%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.13%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.13%
Health Care	Health Care Facilities	0.12%
Financials	Consumer Finance	0.12%
Industrials	Marine	0.12%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.11%
Industrials	Diversified Support Services	0.11%
Financials	Insurance Brokers	0.11%
Health Care	Health Care Services	0.11%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.10%
Real Estate	Specialized REITs	0.10%
Industrials	Office Services & Supplies	0.10%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.09%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.09%
Consumer Discretionary	Footwear	0.08%
Utilities	Renewable Electricity	0.08%
Energy	Oil && Transportation	0.08%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.08%
Industrials	Security & Alarm Services	0.08%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.07%
Utilities	Multi-Utilities	0.07%
Financials	Specialized Finance	0.07%
Consumer Staples	Drug Retail	0.06%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.06%
Materials	Construction Materials	0.06%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.06%
Materials	Steel	0.05%



Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.05%
Materials	Copper	0.05%
Materials	Gold	0.05%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.05%
Real Estate	Diversified REITs	0.05%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.04%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.04%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.04%
Information Technology	Technology Distributors	0.04%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.04%
Industrials	Marine Ports & Services	0.04%
Financials	Reinsurance	0.04%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.04%
Consumer Discretionary	Distributors	0.03%
Industrials	Airport Services	0.03%
Real Estate	Real Estate Development	0.03%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.02%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.02%
Consumer Staples	Food Distributors	0.02%
Real Estate	Office REITs	0.02%
Industrials	Highways & Railtracks	0.02%
Materials	Metal & Glass Containers	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.01%
Real Estate	Retail REITs	0.01%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.01%
Industrials	Airlines	0.01%
Materials	Forest Products	0.01%
Financials	Mortgage REITs	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.01%
Consumer Discretionary	Education Services	0.01%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.00%
Materials	Paper Products	0.00%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.00%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.00%
Materials	Diversified Chemicals	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Government bonds		1.63%
Non-profit housing		0.26%
No sector data		4.25%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter, men rapporterer om eventuelle faktiske eksponeringer mot slike aktiviteter.

Investeringer i samsvar med EU-taksonomien (taksonomiforenlige investeringer) beregnes ut fra markedsverdien til andelen av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i forhold til den totale markedsverdien av fondets investeringer. Vektingen rapporteres på grunnlag av selskapsrapporterte data om aktiviteter som bidrar i vesentlig grad til kriteriene definert i EUs taksonomiforordning og underliggende delegerte rettsakter. Disse rapporterte tallene er ikke gjenstand for garantier gitt av revisorer eller noen tredjepart.

Det benyttes ingen beregninger for årsrapporteringen for 2023. Med dette skiller rapporten for 2023 seg fra den for 2022, hvor det ble anvendt konservative estimater i et beste forsøk på å rapportere taksonomiforenlige aktiviteter i påvente av selskapsrapportering under EU-taksonomien.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernerkraft relaterte aktiviteter som er i overenstemmelse med EU-taksonomien*?

- ✓ Ja
 - I naturgass
 - ✓ I kjernerkraft
- Nei

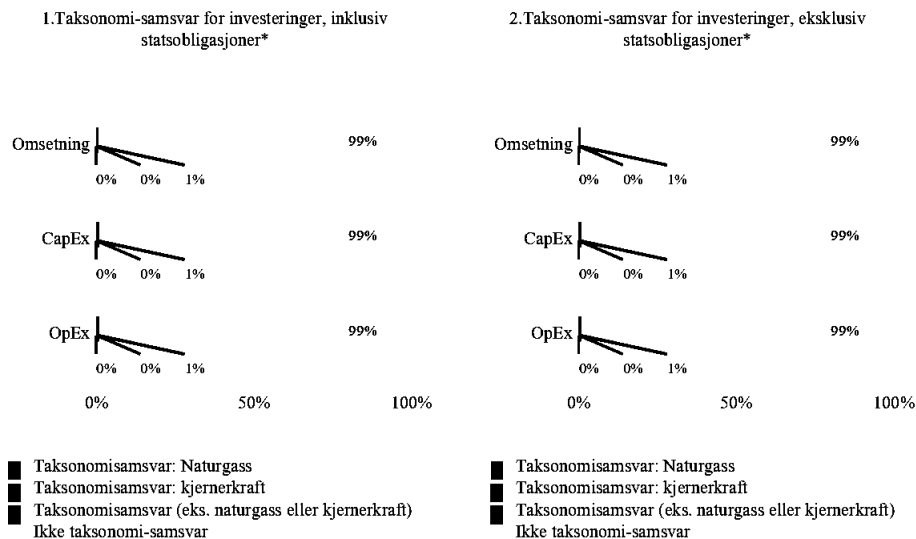
* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernerkraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Denne grafen representerer 99 % av de totale investeringene

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

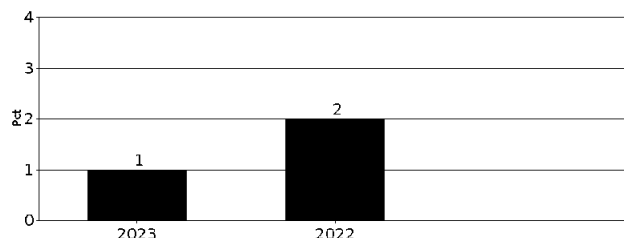
Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	1%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 28 %.

Grunnen til at fondet investerte i bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med EUs taksonomi, skyldes lav tilgjengelighet av selskapsdata og rapportering som gjør det mulig for fondet å tilpasse seg i henhold til klassifiseringene samt omfanget av fondets mål som går videre enn omfanget av EU-taksonomien.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (2020/852).



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 17 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets underliggende eiendeler som ikke bidro til å oppnå produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper, klassifiseres som «Andre investeringer». Fondet anvendte ikke et minimum for miljømessige eller sosiale minstegarantier, inkludert restriksjoner, for disse investeringene og er derfor ikke inkludert i rapporten under «Hvordan gikk det med bærekraftindikatorne?». Andre investeringer, inkludert kontanter som reserveliquiditet og derivater og andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt eller kriterier for bærekraftige investeringer.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.





350 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont 65

Identifikator for juridisk person: 549300CNO8EEC7M43E17

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 49%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til disse målene.
- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus



på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det eller i forbindelse med stemmegivning
Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

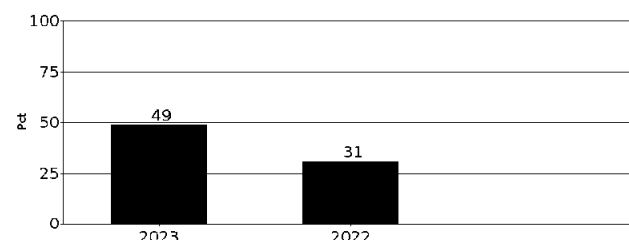
Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Bærekraftige investeringer

Indikator: den vektete andelen av investeringene i porteføljen som bidrar til FNs bærekraftsmål og anses som bærekraftige investeringer.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 5 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

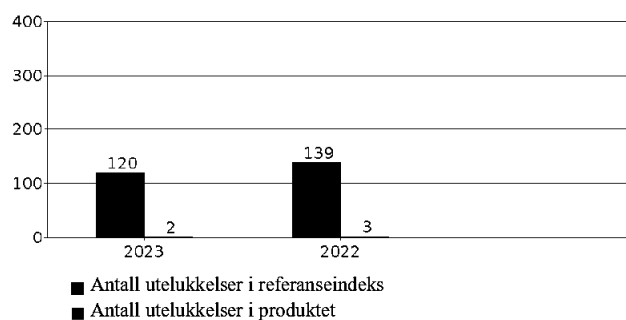
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvidede bærekraftsstandarder	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvidede bærekraftsstandarder	Utvidede bærekraftsstandarder	511	25	1.2%	0
Utvidede bærekraftsstandarder	Ekskluderte land	25	0	0.0%	1
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	42	0.7%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	6	0.1%	1
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	27	1.1%	0



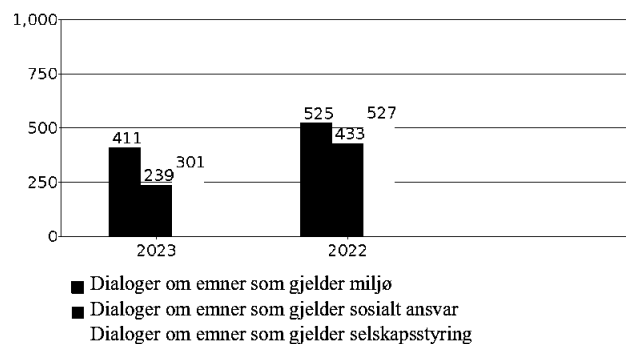
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	37	1.6%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	10	0.3%	0



Engasjementer

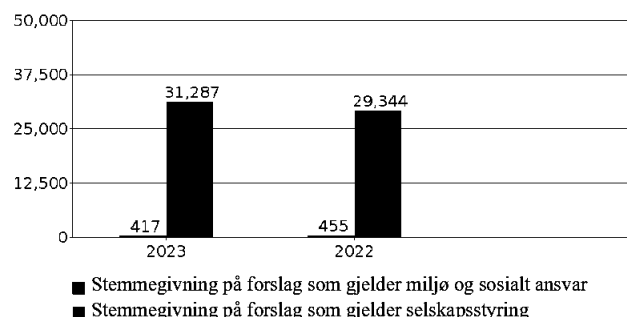
Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over. Dette inkluderer stemmegivning utført på nivået underliggende fond. Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over miljøforslag og/eller samfunnsforslag i henhold til stemmeretningslinjene. Dette inkluderer stemmegivning utført på nivået underliggende fond.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer er å bidra til FNs bærekraftsmål. Miljømålene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 6 – rent vann og gode sanitærforhold, Bærekraftsmål 7 – ren energi til alle, Bærekraftsmål 9 – industri, innovasjon og infrastruktur, Bærekraftsmål 11 – bærekraftige byer og lokalsamfunn, Bærekraftsmål 12 – ansvarlig forbruk og produksjon, Bærekraftsmål 13 – stoppe klimaendringene, Bærekraftsmål 14 – livet i havet, Bærekraftsmål 15 – livet på land, og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

De sosiale målene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 1 – utrydde fattigdom, Bærekraftsmål 2 – utrydde sult, Bærekraftsmål 3 – god helse og livskvalitet, Bærekraftsmål 4 – god utdanning, Bærekraftsmål 5 – likestilling mellom kjønnene, Bærekraftsmål 8 – anstendig arbeid og økonomisk vekst, Bærekraftsmål 10 – mindre ulikhet, Bærekraftsmål 16 – fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

Fondet bidro til FNs bærekraftsmål gjennom indirekte og/eller direkte investeringer:

- i utstedere som anses som bærekraftige i henhold til Danske Bank AS' proprietære SDG-modell («SDG-modellen»)
- i obligasjoner klassifisert som bærekraftige

Fondet har også investert i visse utstedere med aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til målene om begrensnings av klimaendringer og/eller klimatilpasning, som bestemt via kriteriene i EU-taksonomien. Vektingen av investeringer som bidrar til målene i EU-taksonomien, sammen med informasjon om anvendte beregningsmetoder og datakilder, er beskrevet nedenfor i denne rapporten.

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Bærekraftige investeringer i henhold til SDG-modellen

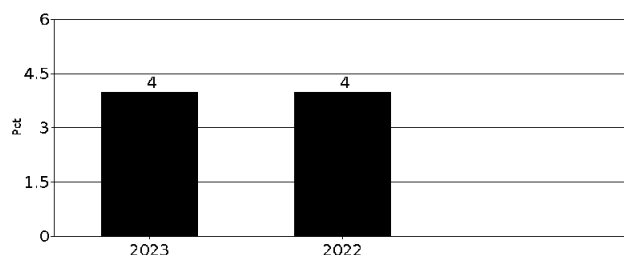
De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 45% av den totale porteføljen til fondet.

SDG-modellen er en proprietær modell utviklet av Danske Bank A/S som måler et selskaps bidrag til bærekraftsmålene. Gjennom året har vi videreutviklet modellens metode, og endringene ble implementert i november 2023. SDG-modellen måler bidraget fra et selskap gjennom tjenester og produkter (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Bidraget fra tjenester og produkter måles gjennom inntektene fra selskapets aktiviteter (SDG Aligned Revenues).

Et selskaps aktiviteter kan bli kategorisert som positive, delvis positive, nøytrale eller negative, noe som påvirker vekten av SDG Aligned Revenues i bidraget fra produkter og tjenester. For å kvalifisere som en bærekraftig investering gjennom modellen, må det samlede bidrag fra tjenester og produkter og drift overstige de terskler som er beskrevet i modellbeskrivelsen som er tilgjengelig på danskebank.com. Investeringen kan heller ikke bidra til vesentlig skade på et annet bærekraftig investeringsmål og må møte prinsippene for god selskapsstyring. Modellen baserer seg på tredjepartsdata fra FactSet og Util.

Obligasjoner klassifisert som bærekraftige

Fondet har investert i obligasjoner klassifisert som bærekraftige som er klassifisert i henhold til ICMA-obligasjonsrammeverket. Gjennom denne klassifiseringen har provenyet fra obligasjonene finansiert kvalifiserte prosjekter som alle er knyttet til FNs bærekraftsmål. Vektingen av obligasjoner klassifisert som bærekraftige i porteføljen er vist i diagrammet under.



På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelse begrenset investeringer i utstedere som forårsaker betydelig skade på sosiale og miljømessige mål. Det vises også til garantiene som er oppført i delen «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?», og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?» nedenfor.

For vurderingene av aktiviteter opp mot kriteriet «Ikke å gjøre betydelig skade» har fondet benyttet opplysninger fra utstedere som rapporterer om taksonomisamsvar i henhold til screeningkriteriene i EUs taksonomiforordning.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative konsekvensene i vurderingen av «Ikke å gjøre betydelig skade» ble evaluert gjennom fondets utelukkelse, inkludert den forbedrede screeningen som også fanger opp ekskluderinger av land, og kvantitative terskler for indikatorer knyttet til selskaper det er investert i («PAI-terskler»). PAI-tersklene er definert for alle de 14 obligatoriske indikatorene for selskaper det investeres i, og de frivillige indikatorene for selskaper uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp, utilstrekkelig vern av varslere og manglende retningslinjer knyttet til menneskerettighetene. Indikatorene fastsettes på grunnlag av vurderinger av når en eksponering mot en av disse indikatorene har en slik innvirkning at den alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på et miljømessig eller sosialt mål. Investeringer som overskrider PAI-tersklene, kvalifiserer ikke som bærekraftige investeringer for fondet. I hvilken grad de viktigste uønskede virkningene på annen måte ble behandlet, kan ha variert i de underliggende fond.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivaretatt gjennom utelukkelse knyttet til samfunnsskadelig atferd og aktiviteter, som er basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenværende delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

	Klimagassutslipp	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	507	91,4%	953	90,0%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	124	91,4%	238	90,0%



03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	6.197	91,4%	9.833	90,0%
04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	6.828	91,4%	11.053	90,1%
05	Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	405	91,4%	379	90,1%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	1.232	90,7%	1.325	90,1%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	6,7%	90,8%	7,8%	89,4%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	65,7%	45,9%	71,5%	36,6%
09	Andel av ikke-fornybar energi – produksjon	1,4%	0,9%	1,5%	0,9%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		38,6%		28,2%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	0,47		0,22	
	Råvareutvinning	1,05		1,71	
	Produksjon	0,62		0,96	
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	2,62		4,52	
	Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	1,53		1,41	
	Bygg og anlegg	10,50		0,12	
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,19		0,35	
	Transport og lagring	0,87		1,29	
	Omsetning og drift av fast eiendom	0,29		0,10	
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO ₂ -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	53,7%	92,4%	60,1%	92,4%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	91,0%	0,0%	89,6%

	Vann – utslipp til vann	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,30	3,1%	0,33	2,7%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	62,93	18,6%	171,87	11,8%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel av investeringer)	0,0%	91,4%	0,0%	90,0%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	16,5%	82,0%	17,8%	79,2%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	5,7%	8,5%	8,4%	9,5%
18	Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	37,9%	86,8%	36,2%	59,3%

19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	91,1%	0,0%	89,9%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0,4%	77,0%	0,2%	68,2%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	26,9%	82,2%	23,1%	79,2%

Indikatorene nedenfor gjelder kun stater		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22	Staters klimagassintensitet	411	82,4%	532	82,0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	56,3 (81,7%)	82,4%	53,0 (79,1%)	82,0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	1,21	82,4%	1,23	82,0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,6	82,4%	0,1	82,0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	1,47	82,4%	1,49	82,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelseslister for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 284 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 14 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 24 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig eller sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig bærekraftige investeringsmålene?»

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15–21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGCR relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 46 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Indikatorene for klimagassintensitet i investeringsland (utslipp/BNP), investeringer i land der sosiale rettigheter krenkes (i prosent), gjennomsnittlig korrupsjonsscore, ikke-samarbeidende skattejurisdiksjoner og gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet er en del av vurderingen av land som skal utelukkes, i henhold til

screeningen basert på de utvidede bærekraftsstandardene. I 2023 sto 27 utstedere på utelukkelseslisten for land. D et er loggført 3 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Danske Invest Horisont Aksje	Finansiell virksomhet	69.9%	NO
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Kl. Nok I(Tax)	Finansiell virksomhet	22.1%	DK
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Kl. Nok I(Tax)	Finansiell virksomhet	22.1%	DK
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Kl. Nok I	Finansiell virksomhet	22.1%	DK
Di Horisont Rente Konservativ, Klasse Nok W	Finansiell virksomhet	14.9%	DK

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer og andelen av investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

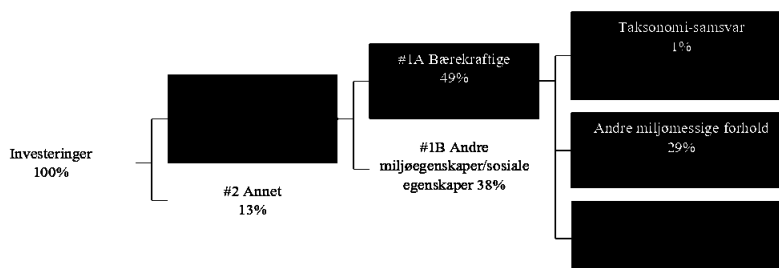
Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering av de viktigste negative påvirkningene.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Som vist var 49 % av fondets investeringer bærekraftige investeringer.

Den eventuelle graden av taksonomisamsvar i grafen er basert på omsetning.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringsall i referanseperioden...

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Financials	Diversified Banks	14.91%
Financials	Regional Banks	7.24%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	4.02%
Information Technology	Semiconductors	3.98%
Health Care	Pharmaceuticals	3.86%
Information Technology	Systems Software	3.20%
Information Technology	Application Software	3.10%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	2.84%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	2.46%
Utilities	Electric Utilities	2.28%
Industrials	Industrial Machinery	1.90%
Health Care	Life Science Tools & Services	1.83%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.66%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	1.58%



Energy	Oil && Production	1.56%
Financials	Life & Health Insurance	1.46%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.39%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.35%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.29%
Financials	Multi-line Insurance	1.25%
Health Care	Health Care Equipment	1.23%
Consumer Staples	Household Products	1.18%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.06%
Materials	Specialty Chemicals	1.03%
Health Care	Biotechnology	0.84%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.80%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.80%
Industrials	Building Products	0.78%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.72%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.71%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.71%
Industrials	Aerospace & Defense	0.66%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.62%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.61%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.59%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.58%
Materials	Industrial Gases	0.56%
Industrials	Construction & Engineering	0.54%
Materials	Aluminum	0.54%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.52%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.51%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.50%
Industrials	Research & Consulting Services	0.48%
Health Care	Managed Health Care	0.47%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.46%
Telecommunication Services	Publishing	0.45%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.42%
Industrials	Construction &&Heavy Truc	0.42%
Health Care	Health Care Supplies	0.37%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.36%
Health Care	Health Care Technology	0.36%
Telecommunication Services	Advertising	0.33%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.32%
Information Technology	Communications Equipment	0.32%
Financials	Thrifts & Mortgage Finance	0.30%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.30%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.28%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.28%
Information Technology	Electronic Components	0.27%
Materials	Paper Packaging	0.27%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.27%



Energy	Oil && Services	0.26%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.24%
Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.23%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.22%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.21%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.21%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.20%
Consumer Staples	Brewers	0.20%
Utilities	Gas Utilities	0.20%
Health Care	Health Care Distributors	0.19%
Materials	Commodity Chemicals	0.19%
Consumer Staples	Personal Products	0.19%
Utilities	Water Utilities	0.18%
Industrials	Railroads	0.18%
Energy	Oil && Marketing	0.17%
Health Care	Health Care Facilities	0.16%
Financials	Consumer Finance	0.16%
Financials	Diversified Capital Markets	0.16%
Consumer Staples	Food Retail	0.16%
Industrials	Marine	0.15%
Industrials	Trucking	0.15%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.15%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.14%
Financials	Insurance Brokers	0.14%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.14%
Health Care	Health Care Services	0.14%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.13%
Industrials	Office Services & Supplies	0.13%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.12%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.12%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.11%
Industrials	Diversified Support Services	0.11%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.11%
Consumer Discretionary	Footwear	0.11%
Energy	Oil && Transportation	0.10%
Utilities	Renewable Electricity	0.10%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.10%
Financials	Specialized Finance	0.09%
Utilities	Multi-Utilities	0.09%
Consumer Staples	Drug Retail	0.08%
Materials	Steel	0.07%
Materials	Copper	0.07%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.07%
Real Estate	Specialized REITs	0.07%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.06%
Materials	Gold	0.06%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.06%



Materials	Construction Materials	0.06%
Real Estate	Diversified REITs	0.06%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.06%
Information Technology	Technology Distributors	0.05%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.05%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.05%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.05%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.05%
Industrials	Security & Alarm Services	0.05%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.05%
Industrials	Marine Ports & Services	0.05%
Financials	Reinsurance	0.05%
Consumer Discretionary	Distributors	0.04%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.03%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.03%
Industrials	Airport Services	0.03%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.03%
Consumer Staples	Food Distributors	0.02%
Industrials	Highways & Railtracks	0.02%
Real Estate	Real Estate Development	0.02%
Materials	Metal & Glass Containers	0.01%
Real Estate	Office REITs	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.01%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.01%
Industrials	Airlines	0.01%
Financials	Mortgage REITs	0.01%
Real Estate	Retail REITs	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.01%
Consumer Discretionary	Education Services	0.01%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.00%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Materials	Diversified Chemicals	0.00%
Materials	Paper Products	0.00%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.00%
Government bonds		1.17%
Non-profit housing		0.14%
No sector data		5.09%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter, men rapporterer om eventuelle faktiske eksponeringer mot slike aktiviteter.

Investeringer i samsvar med EU-taksonomien (taksonomiforenlige investeringer) beregnes ut fra markedsverdien til andelen av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i forhold til den totale markedsverdien av fondets investeringer. Vektingen rapporteres på grunnlag av selskapsrapporterte data om aktiviteter som bidrar i vesentlig grad til kriteriene definert i EUs taksonomiforordning og underliggende delegerte rettsakter. Disse rapporterte tallene er ikke gjenstand for garantier gitt av revisorer eller noen tredjepart.

Det benyttes ingen beregninger for årsrapporteringen for 2023. Med dette skiller rapporten for 2023 seg fra den for 2022, hvor det ble anvendt konservative estimater i et beste forsøk på å rapportere taksonomiforenlige aktiviteter i påvente av selskapsrapportering under EU-taksonomien.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernerkraft relaterte aktiviteter som er i overenstemmelse med EU-taksonomien*?

- ✓ Ja
 - I naturgass
 - ✓ I kjernerkraft
- Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernerkraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

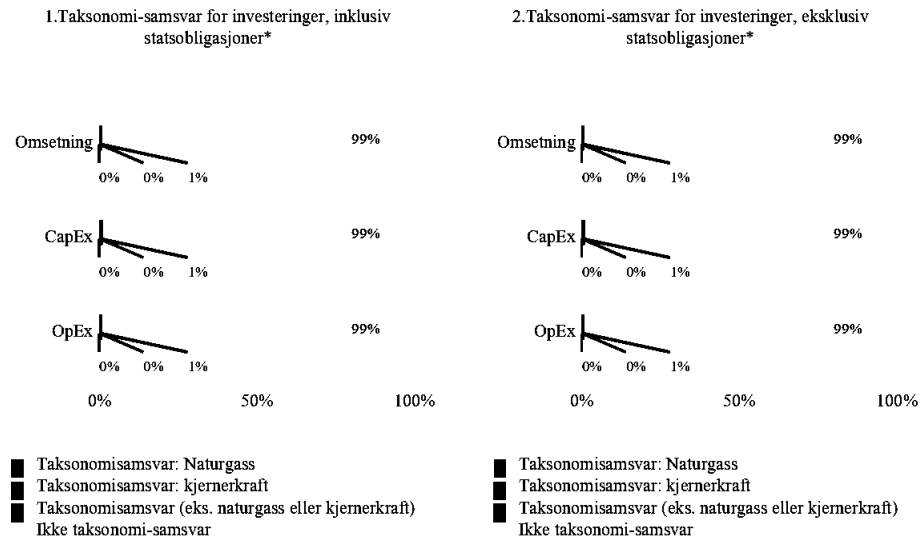
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Denne grafen representerer 99 % av de totale investeringene

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:
-omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
-investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
-driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	1%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 29 %.

Grunnen til at fondet investerte i bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med EUs taksonomi, skyldes lav tilgjengelighet av selskapsdata og rapportering som gjør det mulig for fondet å tilpasse seg i henhold til klassifiseringene samt omfanget av fondets mål som går videre enn omfanget av EU-taksonomien.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (2020/852).



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 19 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets underliggende eiendeler som ikke bidro til å oppnå produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper, klassifiseres som «Andre investeringer». Fondet anvendte ikke et minimum for miljømessige eller sosiale minstegarantier, inkludert restriksjoner, for disse investeringene og er derfor ikke inkludert i rapporten under «Hvordan gikk det med bærekraftindikatorne?». Andre investeringer, inkludert kontanter som reserveliquiditet og derivater og andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt eller kriterier for bærekraftige investeringer.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.





367 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management



Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

Vedlegg IV

Mal for periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene det henvises til i artikkel 8, punkt 1, 2 og 2a i europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2019/2088 og Artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Danske Invest Horisont 80
Identifikator for juridisk person: 549300X3VCJ6V63UP484

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

En bærekraftig investering er en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene, og at foretak det er investert i, har god selskapsstyring.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?



Ja



Nei

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem i henhold til forordning (EU) 2020/852, som inneholder en liste over miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Forordningen inneholder ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan tilpasses taksonomien.

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ☐ %

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: %



Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på 56%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi



med et sosialt mål

Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppfylt?

Fondet fremmet:

- FNs bærekraftsmål ved delvis å investere i bærekraftige investeringer som bidrar til disse målene.
- Etterlevelse av FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILO-konvensjoner og andre relevante sosiale garantier gjennom screening av visse aktiviteter og atferd som anses å være skadelige for samfunnet.
- Miljøgarantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å ha betydelig negativ klimapåvirkning.
- Visse etiske og sosiale garantier gjennom kriterier for utelukkelse av visse aktiviteter som anses å være ikke-etiske eller kontroversielle.

Fondet vurderte og tok for seg de vesentlige negative påvirkninger, som er oppgitt i denne rapporten, med fokus



på utøvelse av aktivt eierskap der det var behov for det eller i forbindelse med stemmegivning
Fondet bruker ikke en referanseindeks for oppnåelsen av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

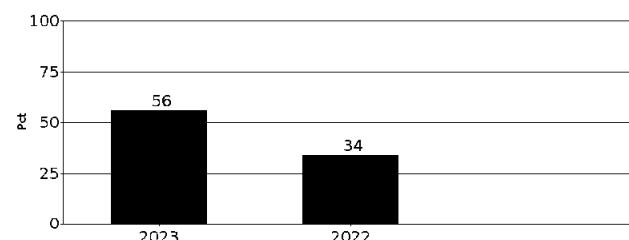
Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

Bærekraftige investeringer

Indikator: den vektete andelen av investeringene i porteføljen som bidrar til FNs bærekraftsmål og anses som bærekraftige investeringer.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å investere minst 5 % av investeringene i bærekraftige investeringer.



Utelukkelse

Indikator: Antall investeringer i fondet som omfattes av fondets utelukkelse, og antall investeringer som ble utelukket som følge av dette.

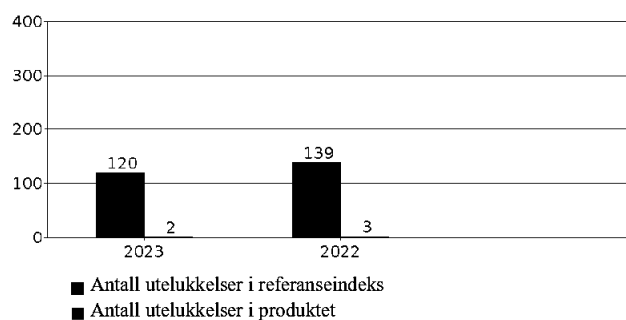
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede investeringer i referanseindeksen. Referanseindeksen anses i denne forbindelse som representativ for fondets investeringsunivers.

Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

Utelukkelseskategori	Utelukkelse	Antall utelukkede utstedere	Utelukkede utstedere i referanseindeks	Utelukkede utstedere i referanseindeks (%)	Antall utelukkede utstedere i porteføljen
Utvidede bærekraftsstandarder	God selskapsstyring	34	0	0.0%	0
Utvidede bærekraftsstandarder	Utvidede bærekraftsstandarder	511	25	1.4%	0
Utvidede bærekraftsstandarder	Ekskluderte land	25	0	0.0%	1
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Termisk kull	362	42	0.9%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Torvkraftproduksjon	0	0	0.0%	0
Betydelig negativ innvirkning på klimaet	Tjæresand	22	6	0.1%	1
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Kontroversielle våpen	98	27	1.4%	0



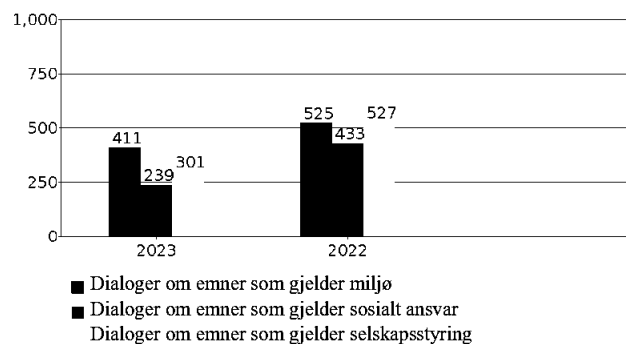
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Pornografi	11	0	0.0%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Statens pensjonsfond utland	167	37	1.9%	0
Uetiske og kontroversielle aktiviteter	Tobakk	126	10	0.4%	0



Engasjementer

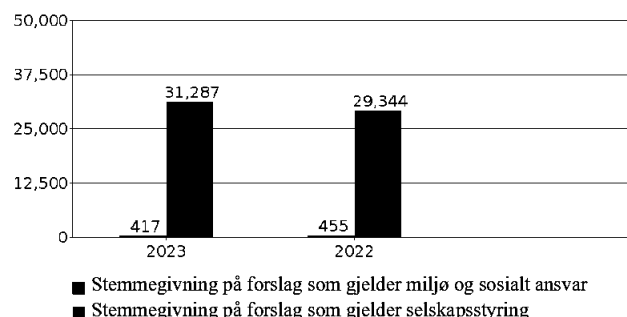
Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



Stemmegivning

Indikator: Antall forslag det er stemt over. Dette inkluderer stemmegivning utført på nivået underliggende fond. Bindende element: Fondet forplikter seg til å stemme over miljøforslag og/eller samfunnsforslag i henhold til stemmeretningslinjene. Dette inkluderer stemmegivning utført på nivået underliggende fond.



... og sammenlignet med tidligere perioder?

Tabellene ovenfor gir historiske sammenligninger mot tidligere rapporteringsperioder.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som dette finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til å nå disse målene?

Målet med fondets bærekraftige investeringer er å bidra til FNs bærekraftsmål. Miljømålene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 6 – rent vann og gode sanitærforhold, Bærekraftsmål 7 – ren energi til alle, Bærekraftsmål 9 – industri, innovasjon og infrastruktur, Bærekraftsmål 11 – bærekraftige byer og lokalsamfunn, Bærekraftsmål 12 – ansvarlig forbruk og produksjon, Bærekraftsmål 13 – stoppe klimaendringene, Bærekraftsmål 14 – livet i havet, Bærekraftsmål 15 – livet på land, og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

De sosiale målene i FNs bærekraftsmål er: Bærekraftsmål 1 – utrydde fattigdom, Bærekraftsmål 2 – utrydde sult, Bærekraftsmål 3 – god helse og livskvalitet, Bærekraftsmål 4 – god utdanning, Bærekraftsmål 5 – likestilling mellom kjønnene, Bærekraftsmål 8 – anstendig arbeid og økonomisk vekst, Bærekraftsmål 10 – mindre ulikhet, Bærekraftsmål 16 – fred, rettferdighet og velfungerende institusjoner og/eller Bærekraftsmål 17 – samarbeid for å nå målene.

Fondet bidro til FNs bærekraftsmål gjennom indirekte og/eller direkte investeringer:

- i utstedere som anses som bærekraftige i henhold til Danske Bank AS' proprietære SDG-modell («SDG-modellen»)
- i obligasjoner klassifisert som bærekraftige

Fondet har også investert i visse utstedere med aktiviteter som i vesentlig grad bidrar til målene om begrensnings av klimaendringer og/eller klimatilpasning, som bestemt via kriteriene i EU-taksonomien. Vektingen av investeringer som bidrar til målene i EU-taksonomien, sammen med informasjon om anvendte beregningsmetoder og datakilder, er beskrevet nedenfor i denne rapporten.

Vesentlige negative påvirkninger er de viktigste negative konsekvensene som av investeringsbeslutninger vedrørende miljømessige forhold, sosiale forhold og arbeidstakerforhold, respekt for menneskerettigheter, antikorrupsjons- og antibestikkelsessaker.

Bærekraftige investeringer i henhold til SDG-modellen

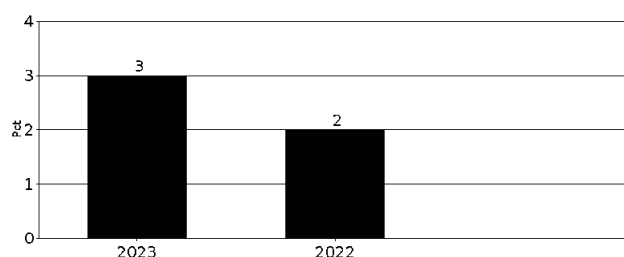
De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 53% av den totale porteføljen til fondet.

SDG-modellen er en proprietær modell utviklet av Danske Bank A/S som måler et selskaps bidrag til bærekraftsmålene. Gjennom året har vi videreutviklet modellens metode, og endringene ble implementert i november 2023. SDG-modellen måler bidraget fra et selskap gjennom tjenester og produkter (Service & Product Contribution) og drift (Operational Contribution). Bidraget fra tjenester og produkter måles gjennom inntektene fra selskapets aktiviteter (SDG Aligned Revenues).

Et selskaps aktiviteter kan bli kategorisert som positive, delvis positive, nøytrale eller negative, noe som påvirker vekten av SDG Aligned Revenues i bidraget fra produkter og tjenester. For å kvalifisere som en bærekraftig investering gjennom modellen, må det samlede bidrag fra tjenester og produkter og drift overstige de terskler som er beskrevet i modellbeskrivelsen som er tilgjengelig på danskebank.com. Investeringen kan heller ikke bidra til vesentlig skade på et annet bærekraftig investeringsmål og må møte prinsippene for god selskapsstyring. Modellen baserer seg på tredjepartsdata fra FactSet og Util.

Obligasjoner klassifisert som bærekraftige

Fondet har investert i obligasjoner klassifisert som bærekraftige som er klassifisert i henhold til ICMA-obligasjonsrammeverket. Gjennom denne klassifiseringen har provenyet fra obligasjonene finansiert kvalifiserte prosjekter som alle er knyttet til FNs bærekraftsmål. Vektingen av obligasjoner klassifisert som bærekraftige i porteføljen er vist i diagrammet under.



På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondets utelukkelse begrenset investeringer i utstedere som forårsaker betydelig skade på sosiale og miljømessige mål. Det vises også til garantiene som er oppført i delen «Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?», og «Var de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?» nedenfor.

For vurderingene av aktiviteter opp mot kriteriet «Ikke å gjøre betydelig skade» har fondet benyttet opplysninger fra utstedere som rapporterer om taksonomisamsvar i henhold til screeningkriteriene i EUs taksonomiforordning.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative konsekvensene i vurderingen av «Ikke å gjøre betydelig skade» ble evaluert gjennom fondets utelukkelses, inkludert den forbedrede screeningen som også fanger opp ekskluderinger av land, og kvantitative terskler for indikatorer knyttet til selskaper det er investert i («PAI-terskler»). PAI-tersklene er definert for alle de 14 obligatoriske indikatorene for selskaper det investeres i, og de frivillige indikatorene for selskaper uten tiltak for reduksjon av karbonutslipp, utilstrekkelig vern av varslere og manglende retningslinjer knyttet til menneskerettighetene. Indikatorene fastsettes på grunnlag av vurderinger av når en eksponering mot en av disse indikatorene har en slik innvirkning at den alltid bør antas å forårsake vesentlig skade på et miljømessig eller sosialt mål. Investeringer som overskrider PAI-tersklene, kvalifiserer ikke som bærekraftige investeringer for fondet. I hvilken grad de viktigste uønskede virkningene på annen måte ble behandlet, kan ha variert i de underliggende fond.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Fondets bærekraftige investeringer var i samsvar med OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Disse prinsippene ble ivaretatt gjennom utelukkelses knyttet til samfunnsskadelig atferd og aktiviteter, som er basert på Danske Banks utvidede screening av bærekraftsstandardene.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om «Ikke å gjøre betydelig skade» som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om «Ikke å gjøre betydelig skade» gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenværende delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet har overvåket og målt de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer gjennom året på grunnlag av indikatorene som er definert i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288.

Målingene baserer seg på opplysninger fra én ekstern leverandør – ISS ESG. Datadekningen fra ISS ESG varierer sterkt avhengig av den aktuelle indikatoren. Derfor suppleres rapporterte påvirkninger med informasjon om dekningsgraden per indikator.

Indikatorer for negativ påvirkning og deres dekning er beregnet på nytt for 2022 for å sikre samsvar med beregninger utført for 2023. Dersom datadekningen ikke er 100 %, anvendes den gjennomsnittlige påvirkningen for eiendeler med datadekning for de gjenværende eiendelene som er kvalifisert for denne indikatoren. Dette betyr for eksempel at for en portefølje som inneholder 50 prosent aksjer og 50 prosent statsobligasjoner, vil det vektete gjennomsnittet for en indikator for foretak det er investert i, være representativt for de 50 prosentene.

Dekningen måler datadekningen blant investeringene som er relevante for den aktuelle indikatoren.

Du kan finne mer informasjon om tiltakene som er iverksatt for de relevante indikatorene, i oversikten under tabellen.

	Klimagassutslipp	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
01	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 1 (tonn)	1.480	94,7%	2.181	94,1%
02	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 2 (tonn)	365	94,7%	539	94,1%



03	Klimagassutslipp, anvendelsesområde 3 (tonn)	18.829	94,7%	22.690	94,1%
04	Klimagassutslipp totalt (tonn)	20.675	94,7%	25.462	94,2%
05	Karbonavtrykk (tCO ₂ e / per million euro investert)	462	94,7%	429	94,2%
06	Klimagassintensitet i foretak (tCO ₂ e / per million euro i inntekter)	1.361	94,1%	1.484	94,2%
07	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (andel av investeringer)	7,8%	94,1%	9,0%	93,4%
08	Andel av ikke-fornybar energi – forbruk	65,7%	50,8%	71,4%	42,3%
09	Andel av ikke-fornybar energi - produksjon	1,6%	0,9%	1,7%	0,9%
10	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per million euro inntekter)		41,5%		31,4%
	Jordbruk, skogbruk og fiske	0,46		0,22	
	Råvareutvinning	1,00		1,70	
	Produksjon	0,62		0,93	
	Elektrisitets-, gass-, damp- og klimaanleggforsyning	2,54		4,51	
	Vannforsyning; avløps-, avfallshåndterings- og saneringsaktiviteter	1,90		1,49	
	Bygg og anlegg	12,36		0,11	
	Varehandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler	0,19		0,36	
	Transport og lagring	0,86		1,32	
	Omsetning og drift av fast eiendom	0,28		0,10	
11	Investeringer i foretak uten tiltak for reduksjon av CO ₂ -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	47,8%	95,5%	55,4%	95,5%

	Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
12	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0,0%	94,3%	0,0%	93,7%

	Vann – utslipp til vann	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
13	Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt)	0,27	3,3%	0,32	3,2%

	Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
14	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av foretak som det er investert i, per investert million euro	63,14	20,5%	169,83	14,0%

	Sosiale forhold og arbeidsforhold	2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
15	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (andel af investeringer)	0,0%	94,7%	0,0%	94,1%
16	Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper overholdes (andel av investeringer uten retningslinjer å overvåke)	18,8%	87,7%	19,7%	86,6%
17	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (gjennomsnitt)	5,8%	8,7%	6,7%	10,0%
18	Styrets kjønns mangfold (gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer)	37,2%	89,9%	35,9%	67,2%

19	Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (andel av investeringer)	0,0%	94,4%	0,0%	94,1%
20	Utilstrekkelig vern av varslere (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere)	0,5%	83,3%	0,3%	76,9%
21	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter (andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter)	29,6%	87,9%	25,2%	86,6%

Indikatorene nedenfor gjelder kun stater		2023	Data-dekning	2022	Data-dekning
22	Staters klimagassintensitet	411	82,4%	532	82,0%
23	Land det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (prosent)	56,3 (81,7%)	82,4%	53,0 (79,1%)	82,0%
24	Graden av korrupsjon i gjennomsnitt	1,21	82,4%	1,23	82,0%
25	Ikke-samarbeidsvillige skattejurisdiksjoner (antall)	0,6	82,4%	0,1	82,0%
26	Gjennomsnittlig grad av rettsstatlighet	1,47	82,4%	1,49	82,0%

Iverksatte tiltak for indikatorer for selskaper det investeres i

Klimagassutslipp

Indikator 1–11 ble prioritert gjennom fondets utelukkelseslister for utstedere med betydelig negativ innvirkning på klimaet. I 2023 var 362 utstedere på utelukkelseslisten for termisk kull, 0 torvbasert kraftproduksjon, og 22 tjæresand. Det er loggført 284 eierstyringstiltak for disse indikatorene for utstedere i fondet. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Biologisk mangfold

Vesentlige forhold vedrørende indikator 12 for biologisk mangfold er delvis dekket av den utvidede monitoreringen for bærekraftsforhold med 48 utstedere på eksklusjonslisten ved utgangen av referanseperioden. Det er registrert 14 tilfeller av aktivt eierskaps dialoger ovenfor selskaper i fondet i relasjon til denne indikatoren. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Vann og avfall

Indikator 13 og 14 omhandler «utslipp til vann» og «farlig avfall». I 2023 sto 17 utstedere på utelukkelseslisten som følge av problemer knyttet til utslipp til vann samt farlig avfall. Det er loggført 24 eierstyringstiltak knyttet til indikatorene for utstedere i fondet. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et miljømessig eller sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige bærekraftige investeringsmålene?»

Sosiale spørsmål og personalmessige spørsmål

For indikator 15–21 var det i 2023 flere enn 200 selskaper på eksklusjonslisten relatert til OECD/UNGCR relaterte emner og ytterligere eksklusjoner for konkrete brudd på menneskerettigheter, god ledelse og arbeidsrettigheter med mer. Det er registrert 46 tilfeller av dialoger ovenfor selskaper i fondet relatert til disse temaene. Fondets bærekraftige investeringer integrerte disse indikatorene i vurderingen av om et selskap har vesentlig skadet et sosialt mål. Se «På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?»

Indikatorer som gjelder for stater og overnasjonale organisasjoner

Fondet investerte ikke i stater eller multinasjonale selskaper.



Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til finansproduktet i referanseperioden, som er 1. januar 2023 – 30. desember 2023.

Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Danske Invest Horisont Aksje	Finansiell virksomhet	86.2%	NO
Di Horisont Rente Konservativ, Klasse Nok W	Finansiell virksomhet	10.8%	DK
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Kl. Nok I	Finansiell virksomhet	7.7%	DK
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Kl. Nok I(Tax)	Finansiell virksomhet	7.7%	DK
Danske Invest Horisont Rente Pluss, Kl. Nok I(Tax)	Finansiell virksomhet	7.7%	DK



Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Oversikten over aktivaallokering viser i hvilken grad fondet har gjennomført bærekraftsrelaterte investeringer og andelen av investeringer som ellers brukes til å oppnå miljømessige og/eller sosiale egenskaper, samt andre investeringer. Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?

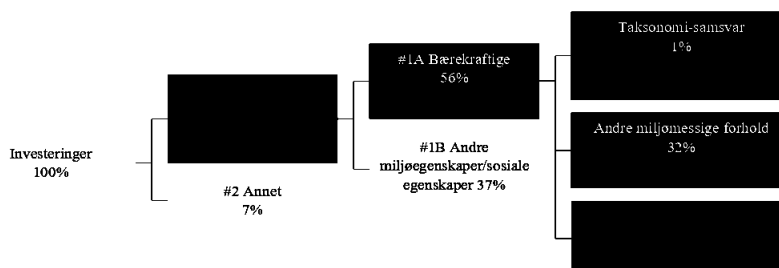
Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som danner grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering av de viktigste negative påvirkningene.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsverdien av fondets investeringer.

Som vist var 56 % av fondets investeringer bærekraftige investeringer.

Den eventuelle graden av taksonomisamsvar i grafen er basert på omsetning.



#1. Tilpasset til miljømessige/sosiale egenskaper det finansielle produktets investeringer anvendes til å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskaper som fremmes av finansielle produktet.

#2. Annet omfatter det finansielle produktets øvrige investeringer som verken er i samsvar med miljømessige eller sosiale egenskaper, eller anses som bærekraftige investeringer.

Kategorien #1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper dekker investeringer som er tilpasset miljømessige eller sosiale egenskaper som ikke anses som bærekraftige investeringer

Tallene i figuren over viser gjennomsnittlige allokeringsall i referanseperioden...

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen er basert på beholdninger med datadekning fordelt på sektorallokering. Andelen beholdninger der slike data ikke finnes, er vist i stolpen med overskriften «No sector data». Vekting for kontanter og derivater rapporteres ikke, slik at eksponeringsvektene ikke nødvendigvis utgjør 100 % samlet sett.

Financials	Diversified Banks	9.15%
Information Technology	Semiconductors	4.81%
Health Care	Pharmaceuticals	4.63%
Financials	Regional Banks	4.23%
Consumer Staples	Packaged Foods & Meats	4.22%
Information Technology	Systems Software	3.89%
Information Technology	Application Software	3.77%
Telecommunication Services	Interactive Media & Services	2.98%
Industrials	Industrial Machinery	2.28%
Health Care	Life Science Tools & Services	2.17%
Information Technology	Technology Hardware, Storage & Peripherals	1.91%
Energy	Oil & Production	1.89%
Consumer Discretionary	Automobile Manufacturers	1.89%
Financials	Life & Health Insurance	1.69%



Utilities	Electric Utilities	1.65%
Information Technology	Semiconductor Equipment	1.58%
Energy	Integrated Oil & Gas	1.56%
Real Estate	Real Estate Operating Companies	1.53%
Financials	Multi-line Insurance	1.50%
Consumer Staples	Household Products	1.45%
Health Care	Health Care Equipment	1.41%
Telecommunication Services	Integrated Telecommunication Services	1.30%
Industrials	Electrical Components & Equipment	1.29%
Materials	Specialty Chemicals	1.26%
Health Care	Biotechnology	1.02%
Financials	Financial Exchanges & Data	0.97%
Information Technology	IT Consulting & Other Services	0.97%
Industrials	Building Products	0.93%
Industrials	Trading Companies & Distributors	0.88%
Financials	Property & Casualty Insurance	0.86%
Materials	Fertilizers & Agricultural Chemicals	0.86%
Industrials	Aerospace & Defense	0.80%
Financials	Investment Banking & Brokerage	0.72%
Industrials	Industrial Conglomerates	0.71%
Financials	Asset Management & Custody Banks	0.70%
Materials	Industrial Gases	0.68%
Materials	Aluminum	0.65%
Information Technology	Electronic Equipment & Instruments	0.63%
Consumer Discretionary	Leisure Products	0.61%
Industrials	Construction & Engineering	0.60%
Industrials	Research & Consulting Services	0.59%
Industrials	Environmental & Facilities Services	0.59%
Industrials	Air Freight & Logistics	0.57%
Health Care	Managed Health Care	0.56%
Telecommunication Services	Publishing	0.55%
Consumer Discretionary	Restaurants	0.51%
Industrials	Construction & Heavy Truc	0.51%
Health Care	Health Care Supplies	0.45%
Health Care	Health Care Technology	0.44%
Telecommunication Services	Advertising	0.41%
Financials	Multi-Sector Holdings	0.39%
Information Technology	Communications Equipment	0.38%
Consumer Discretionary	Hotels, Resorts & Cruise Lines	0.38%
Consumer Staples	Hypermarkets & Super Centers	0.37%
Consumer Discretionary	Auto Parts & Equipment	0.36%
Energy	Oil & Gas Drilling	0.34%
Materials	Paper Packaging	0.33%
Information Technology	Electronic Components	0.33%
Consumer Discretionary	Home Improvement Retail	0.32%
Telecommunication Services	Movies & Entertainment	0.32%
Energy	Oil & Services	0.31%



Information Technology	Internet Services & Infrastructure	0.28%
Consumer Staples	Soft Drinks	0.27%
Consumer Discretionary	Apparel, Accessories & Luxury Goods	0.26%
Telecommunication Services	Cable & Satellite	0.26%
Consumer Discretionary	Specialty Stores	0.25%
Telecommunication Services	Wireless Telecommunication Services	0.24%
Health Care	Health Care Distributors	0.24%
Consumer Staples	Personal Products	0.23%
Utilities	Water Utilities	0.22%
Utilities	Gas Utilities	0.21%
Industrials	Railroads	0.20%
Materials	Commodity Chemicals	0.20%
Health Care	Health Care Facilities	0.20%
Financials	Consumer Finance	0.19%
Industrials	Marine	0.19%
Energy	Oil && Marketing	0.19%
Industrials	Human Resource & Employment Services	0.18%
Financials	Insurance Brokers	0.17%
Health Care	Health Care Services	0.17%
Industrials	Agricultural & Farm Machinery	0.16%
Financials	Thriffs & Mortgage Finance	0.16%
Consumer Discretionary	Apparel Retail	0.16%
Industrials	Office Services & Supplies	0.15%
Consumer Staples	Food Retail	0.14%
Consumer Staples	Brewers	0.14%
Consumer Discretionary	Tires & Rubber	0.14%
Consumer Staples	Distillers & Vintners	0.14%
Consumer Discretionary	Footwear	0.13%
Energy	Oil && Transportation	0.13%
Consumer Discretionary	Homebuilding	0.12%
Industrials	Diversified Support Services	0.12%
Utilities	Renewable Electricity	0.12%
Financials	Specialized Finance	0.11%
Utilities	Multi-Utilities	0.11%
Consumer Discretionary	Automotive Retail	0.10%
Consumer Staples	Drug Retail	0.10%
Materials	Steel	0.09%
Materials	Copper	0.08%
Consumer Discretionary	Consumer Electronics	0.08%
Industrials	Cargo Ground Transportation	0.08%
Materials	Gold	0.08%
Financials	Diversified Capital Markets	0.07%
Real Estate	Diversified REITs	0.07%
Industrials	Trucking	0.07%
Information Technology	Technology Distributors	0.07%
Telecommunication Services	Interactive Home Entertainment	0.06%
Telecommunication Services	Broadcasting	0.06%



380 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

Materials	Construction Materials	0.06%
Financials	Other Diversified Financial Services	0.06%
Consumer Discretionary	Homefurnishing Retail	0.06%
Financials	Reinsurance	0.06%
Industrials	Heavy Electrical Equipment	0.05%
Consumer Discretionary	Distributors	0.05%
Materials	Diversified Metals & Mining	0.05%
Consumer Discretionary	Leisure Facilities	0.05%
Industrials	Marine Ports & Services	0.05%
Materials	Precious Metals & Minerals	0.05%
Consumer Discretionary	Household Appliances	0.04%
Information Technology	Electronic Manufacturing Services	0.03%
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	0.03%
Consumer Staples	Food Distributors	0.03%
Real Estate	Specialized REITs	0.03%
Industrials	Airport Services	0.02%
Industrials	Security & Alarm Services	0.02%
Industrials	Highways & Railtracks	0.02%
Materials	Metal & Glass Containers	0.01%
Consumer Discretionary	Internet & Direct Marketing Retail	0.01%
Energy	Coal & Consumable Fuels	0.01%
Industrials	Airlines	0.01%
Financials	Mortgage REITs	0.01%
Consumer Staples	Agricultural Products	0.01%
Consumer Discretionary	Education Services	0.01%
Consumer Discretionary	Computer & Electronics Retail	0.01%
Real Estate	Real Estate Development	0.01%
Consumer Discretionary	Motorcycle Manufacturers	0.01%
Real Estate	Office REITs	0.00%
Materials	Forest Products	0.00%
Consumer Discretionary	Textiles	0.00%
Telecommunication Services	Alternative Carriers	0.00%
Materials	Silver	0.00%
Materials	Paper Products	0.00%
Real Estate	Retail REITs	0.00%
Consumer Discretionary	Specialized Consumer Services	0.00%
Materials	Diversified Chemicals	0.00%
Consumer Discretionary	Housewares & Specialties	0.00%
Consumer Discretionary	Home Furnishings	0.00%
Utilities	Independent Power Prod.&Energy Traders	0.00%
Industrials	Commercial Printing	0.00%
Real Estate	Diversified Real Estate Activities	0.00%
Government bonds		0.41%
Non-profit housing		0.09%
No sector data		5.73%



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet har ikke investert ut fra en forpliktelse til taksonomiforenlige aktiviteter, men rapporterer om eventuelle faktiske eksponeringer mot slike aktiviteter.

Investeringer i samsvar med EU-taksonomien (taksonomiforenlige investeringer) beregnes ut fra markedsverdien til andelen av miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i forhold til den totale markedsverdien av fondets investeringer. Vektingen rapporteres på grunnlag av selskapsrapporterte data om aktiviteter som bidrar i vesentlig grad til kriteriene definert i EUs taksonomiforordning og underliggende delegerte rettsakter. Disse rapporterte tallene er ikke gjenstand for garantier gitt av revisorer eller noen tredjepart.

Det benyttes ingen beregninger for årsrapporteringen for 2023. Med dette skiller rapporten for 2023 seg fra den for 2022, hvor det ble anvendt konservative estimater i et beste forsøk på å rapportere taksonomiforenlige aktiviteter i påvente av selskapsrapportering under EU-taksonomien.

Foretok det finansielle produktet investeringer i naturgass og/eller kjernerkraft relaterte aktiviteter som er i overenstemmelse med EU-taksonomien*?

- ✓ Ja
 - I naturgass
 - ✓ I kjernerkraft
- Nei

* Naturgass og/eller kjernefysisk virksomhet vil bare være i samsvar med EU-taksonomien når dette bidrar til å begrense klimaendringer («klimatiltak»), og ikke i vesentlig grad har negativ påvirkning på noen av målene i EU-taksonomien – se forklarende merknad i margin. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter innen naturgass og kjernerkraft i tråd med EU-taksonomien er fastsatt i Delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

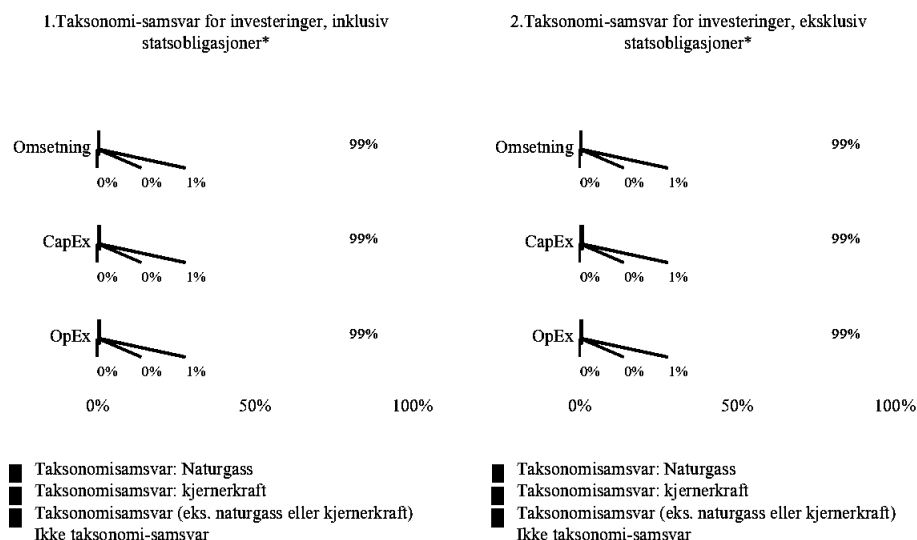
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.



Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



Denne grafen representerer 100 % av de totale investeringene

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Taksonomi-samsvar	2023
Investeringer i tråd med EU-taksonomien	1%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (mulighetsskapende aktiviteter)	0%
Investeringer i tråd med EU-taksonomien (omstillingsaktiviteter)	0%

Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?



Hva var minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Minsteandelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi, var 32 %.

Grunnen til at fondet investerte i bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i tråd med EUs taksonomi, skyldes lav tilgjengelighet av selskapsdata og rapportering som gjør det mulig for fondet å tilpasse seg i henhold til klassifiseringene samt omfanget av fondets mål som går videre enn omfanget av EU-taksonomien.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (2020/852).



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 22 %.

Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Fondets underliggende eiendeler som ikke bidro til å oppnå produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper, klassifiseres som «Andre investeringer». Fondet anvendte ikke et minimum for miljømessige eller sosiale minstegarantier, inkludert restriksjoner, for disse investeringene og er derfor ikke inkludert i rapporten under «Hvordan gikk det med bærekraftindikatorne?». Andre investeringer, inkludert kontanter som reserveliquiditet og derivater og andre investeringer som brukes til sikring eller risikostyringsformål.

Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I referanseperioden har fondet forvaltet strategien i samsvar med de bindende elementene som sikrer oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene, noe som betyr at utstedere har blitt screenet, og ekskludert fra fondet der det var aktuelt eller kriterier for bærekraftige investeringer.

Relevant overvåking har vært på plass for å sikre oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper.





Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221
NO-0103 Oslo
Norway

+47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til styret i forvaltningsselskapet Danske Invest Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING – VERDIPAPIRFONDENE FORVALTET AV DANSKE INVEST ASSET MANAGEMENT AS

Konklusjon

Vi har revidert Verdipapirfondene forvaltet av Danske Invest Asset Management AS;

Danske Invest Norge I
Danske Invest Norge II
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II
Danske Invest Norge Vekst
Danske Invest Norsk Likviditet I
Danske Invest Norsk Likviditet II
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon
Danske Invest Norsk Obligasjon
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon
Danske Invest Norsk Likviditet OMF
Danske Invest Horisont Aksje
Danske Invest Horisont Rente
Danske Invest Horisont 20
Danske Invest Horisont 35
Danske Invest Horisont 50
Danske Invest Horisont 65
Danske Invest Horisont 80
SPV Aksje
SPV Rente

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarter) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies; Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services

© Deloitte AS

forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten, bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapene.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapene, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.



Deloitte.

Uavhengig revisors beretning
Danske Invest Asset Management AS

- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapene, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret i forvaltningsselskapet blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 22. mars 2024
Deloitte AS

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor



388 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

Uavhengig revisors beretning - DIAM - fond

Name

Date

Woxholt, Henrik Johannes

2024-04-23

Identification

 bankID Woxholt, Henrik Johannes



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))



Returadresse

Danske Invest Asset Management AS
PB, 1170 Sentrum
NO-0107 OSLO, Norway

Tel: 85 40 98 00
Fax: 85 40 98 01
www.danskeinvest.no