



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

|                      |                                               |
|----------------------|-----------------------------------------------|
| Organisasjonsnummer: | 968 007 386                                   |
| Organisasjonsform:   | Verdipapirfond                                |
| Foretaksnavn:        | VERDIPAPIRFONDET DANSKE INVEST<br>NORGE VEKST |
| Forretningsadresse:  | Bryggetorget 4<br>0250 OSLO                   |

### 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, 13.08.2025



### Resultatregnskap

| Beløp i: NOK                                               | Note | 2023               | 2022                |
|------------------------------------------------------------|------|--------------------|---------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                                    |      |                    |                     |
| <b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>          |      |                    |                     |
| Renteinntekter                                             |      | 98 223             | 59 874              |
| Utbytte                                                    |      | 47 862 026         | 41 506 419          |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                | 2    | 148 639 196        | 90 799 381          |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap            |      | -94 889 691        | -693 224 604        |
| <b>Porteføljeresultat</b>                                  |      | <b>101 709 754</b> | <b>-560 858 930</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b> |      |                    |                     |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler      |      | 1 800 472          | 3 567 993           |
| Forvaltningshonorar                                        | 3    | 32 561 741         | 39 763 817          |
| Andre kostnader                                            |      | 19 165             | 18 986              |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |      | <b>-30 780 434</b> | <b>-36 214 810</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                          |      | <b>70 929 320</b>  | <b>-597 073 740</b> |
| <b>Årsresultat</b>                                         |      | <b>70 929 320</b>  | <b>-597 073 740</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultatet</b>                         |      |                    |                     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      |      | 70 929 320         | 597 073 740         |
| <b>Sum anvendelse</b>                                      |      | <b>70 929 320</b>  | <b>597 073 740</b>  |



### Balanse

| Beløp i: NOK                               | Note | 2023                 | 2022                 |
|--------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                 |      |                      |                      |
| <b>Verdipapirportefølje</b>                |      |                      |                      |
| Fondets verdipapirportefølje               | 2    | 1 636 101 239        | 2 012 976 862        |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>            |      | <b>1 636 101 239</b> | <b>2 012 976 862</b> |
| <b>Fordringer</b>                          |      |                      |                      |
| Andre fordringer                           |      | 644 542              | 44 940               |
| <b>Sum fordringer</b>                      |      | <b>644 542</b>       | <b>44 940</b>        |
| <b>Bankinnskudd</b>                        |      |                      |                      |
| Bankinnskudd                               |      | 1 020 263            | 3 812 971            |
| <b>SUM EIENDELER</b>                       |      | <b>1 637 766 044</b> | <b>2 016 834 773</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>      |      |                      |                      |
| <b>Egenkapital</b>                         |      |                      |                      |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                |      |                      |                      |
| Andelskapital til pålydende                | 6    | 46 794 285           | 60 013 981           |
| Overkurs/underkurs                         |      | -261 774 339         | 175 559 451          |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>            |      | <b>-214 980 054</b>  | <b>235 573 432</b>   |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                |      |                      |                      |
| Opptjent egenkapital                       |      | 1 848 904 299        | 1 777 974 980        |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>            |      | <b>1 848 904 299</b> | <b>1 777 974 980</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>                     |      | <b>1 633 924 245</b> | <b>2 013 548 412</b> |
| <b>Gjeld</b>                               |      |                      |                      |
| <b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b> |      |                      |                      |
| <b>Annen gjeld</b>                         |      |                      |                      |
| Annen gjeld                                |      | 3 841 798            | 3 286 361            |
| <b>Sum annen gjeld</b>                     |      | <b>3 841 798</b>     | <b>3 286 361</b>     |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>            |      | <b>1 637 766 043</b> | <b>2 016 834 773</b> |



## 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](http://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 Oslobørs enn 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 fraktavstander 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 kredittpremienne 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 OMF
- 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 investors portefolje, 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 2010 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                           |

Illegitt til dette opptrer 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.

## Aukastning 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 - Obligations- og pengemarkedsfondene**

Samtlige av våre obligasjons- og pengemarkedsfond leverte meravkastning målt mot fondenes respektive referanseindeks. Avkastningen for obligasjonsfondene varerte 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 valutaetiskres anses valutarisikoen som liten.

Oppgjøringsrisikoen 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](http://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 1 170 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 valutaisikres 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

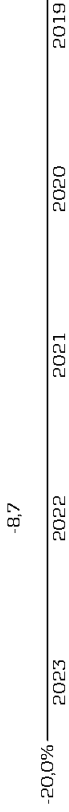
Annen relevant informasjon er omtalt i den enkelte noten.



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%  |
| 20,0%                      |  | 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%  |
| 0,0%                       |  | Fondselskap              | Danske Invest Asset Management AS |                         |        |
|                            |  | Hjemmeside               | www.danskeinvest.no               |                         |        |
|                            |  | Ref. indeks              | Oslo Børs Fondsindeks [OSEFX]     |                         |        |
| -20,0%                     |  |                          |                                   |                         |        |





| Danske Invest Norge I                                 |  |                   |                    |
|-------------------------------------------------------|--|-------------------|--------------------|
| Årsrapport pr. 31.12.2023                             |  |                   |                    |
| Resultatregnskap                                      |  | 1.1.-31.12.2023   | 1.1.-31.12.2022    |
| <b>Porteføljeginntekter og -kostnader</b>             |  |                   |                    |
| 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                  |
| <b>Porteføljeresultat</b>                             |  | <b>46.014.349</b> | <b>-50.027.534</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>            |  |                   |                    |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler |  | 137.843           | 113.727            |
| Forvaltningshonorar                                   |  | -8.165.294        | -9.578.616         |
| Andre kostnader                                       |  | -23.719           | -27.618            |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                           |  | <b>-8.051.170</b> | <b>-9.492.507</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     |  | <b>37.963.179</b> | <b>-59.520.041</b> |
| Skattekostnad                                         |  | 0                 | 0                  |
| <b>Årsresultat</b>                                    |  | <b>37.963.179</b> | <b>-59.520.041</b> |
| <b>Overført til/fra opptjent egenkapital</b>          |  | <b>37.963.179</b> | <b>-59.520.041</b> |

| Balance                     |                                 |                    |                    |
|-----------------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Eiendeler</b>            |                                 |                    |                    |
| 2                           | Verdipapirportefølje            | 522.973.813        | 591.594.446        |
| <b>Fordringer</b>           |                                 |                    |                    |
|                             | Andre fordringer                | 3.654              | 466.449            |
|                             | Bankinnskudd                    | 121.960            | 2.268.176          |
|                             | <b>Sum eiendeler</b>            | <b>523.099.426</b> | <b>594.329.071</b> |
| <b>5 Egenkapital</b>        |                                 |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b> |                                 |                    |                    |
| 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        |
|                             | <b>Sum egenkapital</b>          | <b>522.432.207</b> | <b>591.929.681</b> |
| <b>Gjeld</b>                |                                 |                    |                    |
|                             | Annen gjeld                     | 667.219            | 2.399.389          |
|                             | <b>Sum gjeld</b>                | <b>667.219</b>     | <b>2.399.389</b>   |
|                             | <b>Sum gjeld og egenkapital</b> | <b>523.099.426</b> | <b>594.329.071</b> |

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

Anne Marit Standeren

Claus Heumann Larsen

Morten Rasten  
Styrets leder

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Kirsten Helena Müller

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. Porteføljeevnersikt

| Salakap                                       | Børs | Valuta | Antall  | Kostpris          | Markedavverdi      | Urealisert<br>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%               |
| <b>Energi</b>                                 |      |        |         | <b>83.207.284</b> | <b>102.026.450</b> | <b>18.819.167</b>         | <b>19,5%</b> |                     |
| 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%               |
| <b>Materialer</b>                             |      |        |         | <b>42.853.010</b> | <b>42.814.514</b>  | <b>-38.495</b>            | <b>8,2%</b>  |                     |
| 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%               |
| <b>Kapitalverer</b>                           |      |        |         | <b>30.009.096</b> | <b>58.535.842</b>  | <b>28.526.746</b>         | <b>11,2%</b> |                     |
| Aker Horizons ASA                             | OSL  | NOK    | 150.251 | 5.183.947         | 654.493            | -4.529.453                | 0,1%         | 0,02%               |
| <b>Kommersielle tjenesteter og leveranser</b> |      |        |         | <b>5.183.947</b>  | <b>654.493</b>     | <b>-4.529.453</b>         | <b>0,1%</b>  |                     |
| Wallenius Wilhelmsen ASA                      | OSL  | NOK    | 63.462  | 1.438.334         | 5.648.118          | 4.209.784                 | 1,1%         | 0,01%               |
| <b>Transport</b>                              |      |        |         | <b>1.438.334</b>  | <b>5.648.118</b>   | <b>4.209.784</b>          | <b>1,1%</b>  |                     |
| 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%               |
| <b>Drikkevarer og net</b>                     |      |        |         | <b>81.080.519</b> | <b>93.381.125</b>  | <b>12.290.607</b>         | <b>17,9%</b> |                     |
| Nykode Therapeutics ASA                       | OSL  | NOK    | 135.141 | 7.693.203         | 2.892.017          | -4.801.186                | 0,6%         | 0,04%               |
| <b>Farmasi og bioteknologi</b>                |      |        |         | <b>7.693.203</b>  | <b>2.892.017</b>   | <b>-4.801.186</b>         | <b>0,6%</b>  |                     |
| 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

| Seleksp                               | Børs | Valuta | Antall  | Kostpris           | Markedsværdi       | Urealisert<br>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%                |
| <b>Banker</b>                         |      |        |         | <b>43.525.933</b>  | <b>81.018.754</b>  | <b>37.492.821</b>         | <b>15,5%</b>  |                      |
| 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%                |
| <b>Forsikring</b>                     |      |        |         | <b>34.652.181</b>  | <b>44.830.211</b>  | <b>10.178.029</b>         | <b>8,6%</b>   |                      |
| 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%                |
| <b>Programvare og tjenester</b>       |      |        |         | <b>11.052.727</b>  | <b>15.013.321</b>  | <b>3.960.594</b>          | <b>2,9%</b>   |                      |
| Nordic Semiconductor ASA              | OSL  | NOK    | 154.007 | 12.755.533         | 19.404.882         | 6.649.349                 | 3,7%          | 0,08%                |
| <b>Helvædere og halvledertstyr</b>    |      |        |         | <b>12.755.533</b>  | <b>19.404.882</b>  | <b>6.649.349</b>          | <b>3,7%</b>   |                      |
| Telenor ASA                           | OSL  | NOK    | 224.556 | 30.813.593         | 26.183.230         | -4.630.364                | 5,0%          | 0,02%                |
| <b>Telekommunikasjon og tjenester</b> |      |        |         | <b>30.813.593</b>  | <b>26.183.230</b>  | <b>-4.630.364</b>         | <b>5,0%</b>   |                      |
| Schibsted ASA A                       | OSL  | NOK    | 59.018  | 13.752.238         | 17.268.667         | 3.516.429                 | 3,3%          | 0,06%                |
| <b>Medie og underholdning</b>         |      |        |         | <b>13.752.238</b>  | <b>17.268.667</b>  | <b>3.516.429</b>          | <b>3,3%</b>   |                      |
| Scatec ASA                            | OSL  | NOK    | 39.242  | 5.545.488          | 3.223.730          | -2.321.758                | 0,6%          | 0,02%                |
| <b>Forsyningsselektaker</b>           |      |        |         | <b>5.545.488</b>   | <b>3.223.730</b>   | <b>-2.321.758</b>         | <b>0,6%</b>   |                      |
| Entra ASA                             | OSL  | NOK    | 87.335  | 6.712.801          | 10.078.459         | 3.365.658                 | 1,9%          | 0,05%                |
| <b>Eiendomsselektaker</b>             |      |        |         | <b>6.712.801</b>   | <b>10.078.459</b>  | <b>3.365.658</b>          | <b>1,9%</b>   |                      |
| <b>Akøjer</b>                         |      |        |         | <b>410.285.887</b> | <b>522.973.813</b> | <b>112.687.928</b>        | <b>100,0%</b> |                      |
| <b>Sum verdipapirer</b>               |      |        |         | <b>410.285.887</b> | <b>522.973.813</b> | <b>112.687.928</b>        | <b>100,0%</b> |                      |





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

|                                                     |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnleg</b>                  |                   |
| 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            |
| <b>Foreløpig skattegrunnleg</b>                     | <b>-7.121.888</b> |

|                                             |                     |
|---------------------------------------------|---------------------|
| Fradragsberettiget utdeling                 | 0                   |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022        | -154.475.287        |
| <b>Underskudd til fremføring 31.12.2023</b> | <b>-161.597.176</b> |

|                                   |                     |
|-----------------------------------|---------------------|
| Skattepliktig urealisert resultat | 0                   |
| Underskudd til fremføring         | -161.597.176        |
| <b>Grunnlegg utsatt skatt</b>     | <b>-161.597.176</b> |

|                                           |          |
|-------------------------------------------|----------|
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b> |          |
| Betalbar skatt                            | 0        |
| Korrigert skatt fra tidligere år          | 0        |
| Endring utsatt skatt                      | 0        |
| <b>Sum skattekostnad</b>                  | <b>0</b> |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| <b>= EK 2022 (+ Årsresultat</b> |            | <b>- Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning /</b> |            | <b>= EK 2023</b>  |             |
|---------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------|
|                                 |            | <b>endelseiere)</b>                                    |            | <b>innløsning</b> |             |
| 591.929.681                     | 37.963.179 | 0                                                      | 37.963.179 | -1.074.460.653    | 522.432.207 |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| <b>Antall andelseiere</b> |  | <b>Antall andeler</b>  |  | <b>Pålydende</b>  |  |
|---------------------------|--|------------------------|--|-------------------|--|
| 4.272                     |  | 37.520                 |  | 1.000             |  |
| <b>Innløsningskurs</b>    |  | <b>Innløsningskurs</b> |  | <b>Basis kurs</b> |  |
|                           |  |                        |  |                   |  |
| 2022                      |  | 2021                   |  | 2022              |  |
| 2023                      |  | 2022                   |  | 2021              |  |
| 13.882                    |  | 12.929                 |  | 14.164            |  |
|                           |  |                        |  | 13.924            |  |
|                           |  |                        |  | 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 fratrasket gjeld, påløpte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

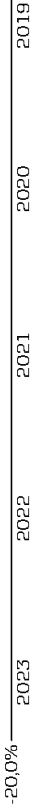
Se felles godtgjørelse



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]      |                         |        |





|                                                       |                 |                 |                          |               |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------|---------------|
| Danske Invest Norge II                                |                 |                 |                          |               |
| Årsrapport pr. 31.12.2023                             |                 |                 |                          |               |
| Resultatregnskap                                      |                 |                 |                          |               |
|                                                       | 1.1.-31.12.2023 | 1.1.-31.12.2022 | Balanse                  |               |
| Porteføljeginntekter og -kostnader                    |                 |                 | Eiendeler                |               |
| Renteinntekter                                        | 138.689         | 95.979          | 2 Verdpapirportefølje    | 1.016.554.423 |
| Utbytte                                               | 67.983.225      | 56.653.328      | Fordringer               | 1.102.908.463 |
| Gjavnst/tap ved realisasjon                           | 37.191.259      | 129.073.045     | Andre fordringer         | 7.388         |
| Netto endring i urealiserte kursgev./-tap             | -12.961.844     | -282.511.670    | Bankinnskudd             | 894.023       |
| Andre porteføljeginntekter                            | 7.391           | 0               | Sum eiendeler            | 1.293.530     |
| Porteføljeresultat                                    | 92.358.719      | -96.689.319     |                          | 4.225.869     |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader                   |                 |                 | 5 Egenkapital            | 1.108.028.355 |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | 395.598         | 498.394         | Innskutt egenkapital     |               |
| Forvaltningshonorar                                   | -13.726.155     | -15.071.886     | Andelskapital            | 59.005.361    |
| Andre kostnader                                       | -25.210         | -40.831         | Over-/underkurs          | -586.052.759  |
| Forvaltningsresultat                                  | -13.355.767     | -146.14.323     | Opptjent egenkapital     | 1.542.684.789 |
| Resultat før skattekostnad                            | 79.002.952      | -111.303.642    | Sum egenkapital          | 1.015.637.391 |
| Skattekostnad                                         | 0               | 0               | Gjeld                    |               |
| Årsresultat                                           | 79.002.952      | -111.303.642    | Annen gjeld              | 2.217.949     |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 | 79.002.952      | -111.303.642    | Sum gjeld                | 2.217.949     |
|                                                       |                 |                 | Sum gjeld og egenkapital | 1.017.855.341 |

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 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

| Salgskap                                      | Børs | Valuta | Antall  | Kostpris           | Markedavverdi      | Urealisert<br>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%               |
| <b>Energi</b>                                 |      |        |         | <b>170.912.751</b> | <b>198.487.494</b> | <b>27.574.743</b>         | <b>19,5%</b> |                     |
| 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%               |
| <b>Materialer</b>                             |      |        |         | <b>87.158.520</b>  | <b>83.223.353</b>  | <b>-3.935.167</b>         | <b>8,2%</b>  |                     |
| 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%               |
| <b>Kapitalverer</b>                           |      |        |         | <b>78.684.675</b>  | <b>113.577.876</b> | <b>34.893.201</b>         | <b>11,2%</b> |                     |
| Aker Horizons ASA                             | OSL  | NOK    | 330.850 | 11.625.611         | 1.441.183          | -10.184.429               | 0,1%         | 0,05%               |
| <b>Kommersielle tjenesteter og leveranser</b> |      |        |         | <b>11.625.611</b>  | <b>1.441.183</b>   | <b>-10.184.429</b>        | <b>0,1%</b>  |                     |
| Wallenius Wilhelmsen ASA                      | OSL  | NOK    | 125.394 | 3.672.780          | 11.160.066         | 7.487.286                 | 1,1%         | 0,03%               |
| <b>Transport</b>                              |      |        |         | <b>3.672.780</b>   | <b>11.160.066</b>  | <b>7.487.286</b>          | <b>1,1%</b>  |                     |
| 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%               |
| <b>Drikkevarer og mat</b>                     |      |        |         | <b>180.334.204</b> | <b>181.280.617</b> | <b>946.411</b>            | <b>17,8%</b> |                     |
| Nykode Therapeutics ASA                       | OSL  | NOK    | 265.400 | 15.133.926         | 5.679.560          | -9.454.366                | 0,6%         | 0,08%               |
| <b>Farmasi og bioteknologi</b>                |      |        |         | <b>15.133.926</b>  | <b>5.679.560</b>   | <b>-9.454.366</b>         | <b>0,6%</b>  |                     |
| 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

| Saløskap                       | Børs | Valuta | Antall  | Kostpris    | Markedaværdi  | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Aksjekapandel i % |
|--------------------------------|------|--------|---------|-------------|---------------|------------------------|--------|-------------------|
| SpareBank 1 SMN                | 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%             |
| Banker                         |      |        |         | 106.549.951 | 157.635.342   | 51.085.392             | 15,5%  |                   |
| Gjensidige Forsikring ASA      | 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%             |
| Forsikring                     |      |        |         | 75.266.267  | 87.305.705    | 12.039.437             | 8,6%   |                   |
| 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%             |
| Programvare og tjenester       |      |        |         | 27.948.597  | 29.277.966    | 1.329.369              | 2,9%   |                   |
| Nordic Semiconductor ASA       | OSL  | NOK    | 300.142 | 35.547.041  | 37.817.892    | 2.270.851              | 3,7%   | 0,16%             |
|                                |      |        |         | 35.547.041  | 37.817.892    | 2.270.851              | 3,7%   |                   |
| Helvledere og helvlederutstyr  |      |        |         |             |               |                        |        |                   |
| Telenor ASA                    | OSL  | NOK    | 436.861 | 61.709.153  | 50.937.993    | -10.771.160            | 5,0%   | 0,03%             |
|                                |      |        |         | 61.709.153  | 50.937.993    | -10.771.160            | 5,0%   |                   |
| Telekommunikasjon og tjenester |      |        |         |             |               |                        |        |                   |
| Schibsted ASA A                | OSL  | NOK    | 115.200 | 26.285.654  | 33.707.520    | 7.421.866              | 3,3%   | 0,11%             |
|                                |      |        |         | 26.285.654  | 33.707.520    | 7.421.866              | 3,3%   |                   |
| Media og underholdning         |      |        |         |             |               |                        |        |                   |
| Scatec ASA                     | OSL  | NOK    | 71.950  | 11.145.209  | 5.910.693     | -5.234.517             | 0,6%   | 0,05%             |
|                                |      |        |         | 11.145.209  | 5.910.693     | -5.234.517             | 0,6%   |                   |
| Forsyningselskaper             |      |        |         |             |               |                        |        |                   |
| Entra ASA                      | OSL  | NOK    | 165.608 | 18.278.567  | 19.111.163    | 832.596                | 1,9%   | 0,09%             |
|                                |      |        |         | 18.278.567  | 19.111.163    | 832.596                | 1,9%   |                   |
| 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

|                                                     |                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnleg</b>                  |                    |
| 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             |
| <b>Foreløpig skattegrunnleg</b>                     | <b>-11.539.278</b> |

|                                             |                     |
|---------------------------------------------|---------------------|
| Fradragsberettiget utdeling                 | 0                   |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022        | -157.613.721        |
| <b>Underskudd til fremføring 31.12.2023</b> | <b>-169.152.998</b> |
| Skattepliktig urealisert resultat           | 0                   |
| Underskudd til fremføring                   | -169.152.998        |
| <b>Grunnlagt utsatt skatt</b>               | <b>-169.152.998</b> |

|                                           |          |
|-------------------------------------------|----------|
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b> |          |
| Betalbar skatt                            | 0        |
| Korrigert skatt fra tidligere år          | 0        |
| Endring utsatt skatt                      | 0        |
| <b>Sum skattekostnad</b>                  | <b>0</b> |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

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

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| <b>Antall andelseiere</b> |  | <b>Antall andeler</b>  |  | <b>Pålydende</b>  |  |
|---------------------------|--|------------------------|--|-------------------|--|
| 952                       |  | 59.005                 |  | 1.000             |  |
| <b>Innløsning kurs</b>    |  | <b>Innløsning kurs</b> |  | <b>Basis kurs</b> |  |
| <b>2022</b>               |  | <b>2021</b>            |  | <b>2022</b>       |  |
| <b>2023</b>               |  | <b>2022</b>            |  | <b>2021</b>       |  |
| 17.161                    |  | 15.935                 |  | 17.423            |  |
|                           |  |                        |  | 15.983            |  |
|                           |  |                        |  | 17.476            |  |

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 fratrasket gjeld, pålepte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

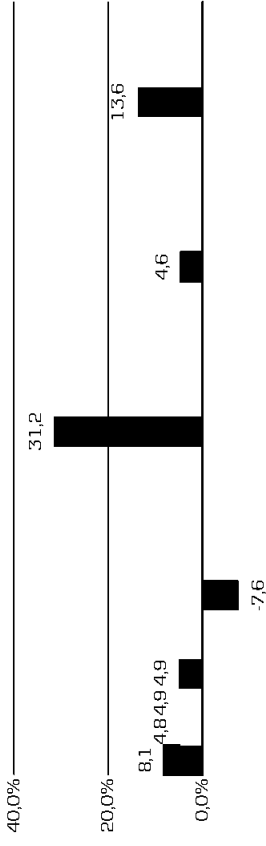
Se felles godtgjørelse



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 |  |
| Porteføljeginntekter og -kostnader                    |                          |                 |                 |  |
| Renteinntekter                                        |                          | 386.644         | 280.964         |  |
| Utbytte                                               |                          | 210.249.056     | 222.047.334     |  |
| Gjavnst/tap ved realisasjon                           |                          | 683.499.866     | 269.665.236     |  |
| Netto endring i urealiserte kursgev./-tap             |                          | -654.963.478    | -811.207.104    |  |
| Andre porteføljeginntekter                            |                          | 14.086          | 0               |  |
| Porteføljeresultat                                    |                          | 239.186.174     | -319.213.570    |  |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader                   |                          |                 |                 |  |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler |                          | 2.316.800       | 737.026         |  |
| Forvaltningshonorar                                   |                          | -28.175.109     | -42.150.372     |  |
| Andre kostnader                                       |                          | -37.181         | -25.514         |  |
| Forvaltningsresultat                                  |                          | -25.895.490     | -41.438.860     |  |
| Resultat før skattekostnad                            |                          | 213.290.684     | -360.652.430    |  |
| Skattekostnad                                         |                          | 0               | 0               |  |
| Årsresultat                                           |                          | 213.290.684     | -360.652.430    |  |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                 |                          | 213.290.684     | -360.652.430    |  |
|                                                       |                          |                 |                 |  |
| Balanse                                               |                          | 31.12.2023      | 31.12.2022      |  |
| Eiendeler                                             |                          |                 |                 |  |
| 2                                                     | Værdipapirportefølje     | 1.906.639.849   | 4.520.422.979   |  |
| Fordringer                                            |                          |                 |                 |  |
|                                                       | Andre fordringer         | 14.085          | 0               |  |
|                                                       | Bankinnskudd             | 167.083         | 19.258.651      |  |
|                                                       | Sum eiendeler            | 1.906.821.017   | 4.539.681.630   |  |
|                                                       |                          |                 |                 |  |
| 5 Egenkapital                                         |                          |                 |                 |  |
| Innskutt egenkapital                                  |                          |                 |                 |  |
| 6                                                     | Andelskapital            | 195.318.327     | 502.380.553     |  |
|                                                       | Over-/underkurs          | -2.840.603.634  | -307.284.685    |  |
|                                                       | Opptjent egenkapital     | 4.550.766.897   | 4.337.476.213   |  |
|                                                       | Sum egenkapital          | 1.905.481.590   | 4.532.572.081   |  |
|                                                       |                          |                 |                 |  |
| Gjeld                                                 |                          |                 |                 |  |
|                                                       | Annen gjeld              | 1.339.427       | 7.109.549       |  |
|                                                       | Sum gjeld                | 1.339.427       | 7.109.549       |  |
|                                                       | 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 Heilmann 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<br>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%               |
| <b>Energi</b>                                 |      |        |           | <b>294.775.405</b> | <b>373.128.362</b> | <b>78.352.957</b>         | <b>19,6%</b> |                     |
| 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%               |
| <b>Materialer</b>                             |      |        |           | <b>156.712.818</b> | <b>156.007.190</b> | <b>-705.628</b>           | <b>8,2%</b>  |                     |
| 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%               |
| Norconsult                                    | 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%               |
| <b>Kapitalverer</b>                           |      |        |           | <b>126.349.031</b> | <b>212.494.737</b> | <b>86.145.706</b>         | <b>11,1%</b> |                     |
| Aker Horizons ASA                             | OSL  | NOK    | 562.400   | 19.670.388         | 2.449.814          | -17.220.574               | 0,1%         | 0,08%               |
| <b>Kommersielle tjenesteter og leveranser</b> |      |        |           | <b>19.670.388</b>  | <b>2.449.814</b>   | <b>-17.220.574</b>        | <b>0,1%</b>  |                     |
| Wallenius Wilhelmsen ASA                      | OSL  | NOK    | 238.772   | 6.208.672          | 21.250.708         | 15.042.036                | 1,1%         | 0,06%               |
| <b>Transport</b>                              |      |        |           | <b>6.208.672</b>   | <b>21.250.708</b>  | <b>15.042.036</b>         | <b>1,1%</b>  |                     |
| 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%               |
| <b>Drikkevarer og net</b>                     |      |        |           | <b>301.167.299</b> | <b>340.646.917</b> | <b>39.479.617</b>         | <b>17,9%</b> |                     |
| Nykode Therapeutics ASA                       | OSL  | NOK    | 445.100   | 25.314.692         | 9.525.140          | -15.789.552               | 0,5%         | 0,14%               |
| <b>Farmasi og bioteknologi</b>                |      |        |           | <b>25.314.692</b>  | <b>9.525.140</b>   | <b>-15.789.552</b>        | <b>0,5%</b>  |                     |
| 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<br>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%          |
| <b>Banker</b>                         |      |        |           | <b>168.049.719</b>   | <b>295.427.047</b>   | <b>127.377.328</b>        | <b>15,5%</b>  |                |
| 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%          |
| <b>Forsikring</b>                     |      |        |           | <b>131.746.106</b>   | <b>163.481.326</b>   | <b>31.735.220</b>         | <b>8,6%</b>   |                |
| 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%          |
| <b>Programvare og tjenester</b>       |      |        |           | <b>43.439.647</b>    | <b>54.519.498</b>    | <b>11.079.851</b>         | <b>2,9%</b>   |                |
| Nordic Semiconductor ASA              | OSL  | NOK    | 562.200   | 51.673.192           | 70.837.200           | 19.164.008                | 3,7%          | 0,29%          |
| <b>Helføle og helføretutstyr</b>      |      |        |           | <b>51.673.192</b>    | <b>70.837.200</b>    | <b>19.164.008</b>         | <b>3,7%</b>   |                |
| Telenor ASA                           | OSL  | NOK    | 818.651   | 109.233.012          | 95.454.707           | -13.778.305               | 5,0%          | 0,06%          |
| <b>Telekommunikasjon og tjenester</b> |      |        |           | <b>109.233.012</b>   | <b>95.454.707</b>    | <b>-13.778.305</b>        | <b>5,0%</b>   |                |
| Schibsted ASA A                       | OSL  | NOK    | 215.100   | 47.727.319           | 62.938.260           | 15.210.941                | 3,3%          | 0,21%          |
| <b>Media og underholdning</b>         |      |        |           | <b>47.727.319</b>    | <b>62.938.260</b>    | <b>15.210.941</b>         | <b>3,3%</b>   |                |
| Scatec ASA                            | OSL  | NOK    | 145.002   | 20.865.625           | 11.911.914           | -8.953.711                | 0,6%          | 0,09%          |
| <b>Forsyningssektorer</b>             |      |        |           | <b>20.865.625</b>    | <b>11.911.914</b>    | <b>-8.953.711</b>         | <b>0,6%</b>   |                |
| Entra ASA                             | OSL  | NOK    | 316.872   | 26.661.763           | 36.567.029           | 9.905.265                 | 1,9%          | 0,17%          |
| <b>Eiendomssektorer</b>               |      |        |           | <b>26.661.763</b>    | <b>36.567.029</b>    | <b>9.905.265</b>          | <b>1,9%</b>   |                |
| <b>Akøjer</b>                         |      |        |           | <b>1.529.594.688</b> | <b>1.906.639.849</b> | <b>377.045.159</b>        | <b>100,0%</b> |                |
| <b>Sum verdipapirer</b>               |      |        |           | <b>1.529.594.688</b> | <b>1.906.639.849</b> | <b>377.045.159</b>        | <b>100,0%</b> |                |



Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omlepszastighet, 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%  |
| K pskostnader                              | 0.30%  |
| Tegningsprovisjon (inntil)                 | 0.30%  |
| Innløsningsprovisjon (inntil)              | 0.30%  |
| Forvaltningsprovisjon (inntil)             | 0.90%* |
| Omlepszastighet                            | 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      |
| Forelopig 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 (+  rresultat | - Utdelt til | =  rets resultat + Netto tegning / | = EK 2023     |
|                         | andels ere)  | overført til EK                    | innløsning    |
| 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 andels ere | 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 tillegg 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

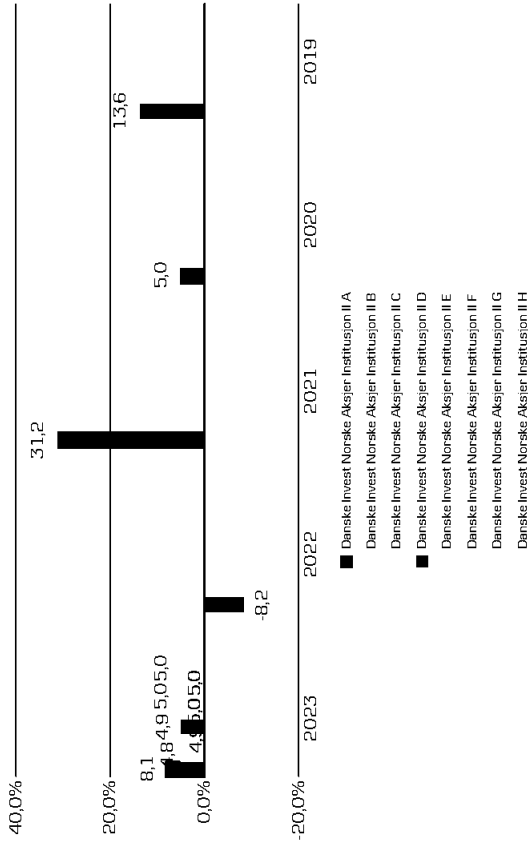
Se felles godtgjørelse



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<br>31.12 | Forvaltningskapital<br>Mnok 31.12 | Forvaltnings-<br>honorar % | Minstatagning | Bloomberg<br>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   | DAINAIF             | 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 | DAINAHH             | 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

Claus Heilmann Larsen

Morten Rasten  
Styrets leder

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Kirsten Helena Müller

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             | Markedavverdi        | Urealisert<br>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%               |
| <b>Energi</b>                                 |      |        |           | <b>1.989.960.759</b> | <b>2.266.266.913</b> | <b>276.306.155</b>        | <b>19,5%</b> |                     |
| 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%               |
| <b>Materialer</b>                             |      |        |           | <b>958.266.615</b>   | <b>948.136.914</b>   | <b>-10.129.701</b>        | <b>8,2%</b>  |                     |
| 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%               |
| <b>Kapitalverer</b>                           |      |        |           | <b>894.414.625</b>   | <b>1.328.227.541</b> | <b>433.812.916</b>        | <b>11,4%</b> |                     |
| Aker Horizons ASA                             | OSL  | NOK    | 2.876.293 | 91.083.214           | 12.529.132           | -78.554.082               | 0,1%         | 0,42%               |
| <b>Kommersielle tjenesteter og leveranser</b> |      |        |           | <b>91.083.214</b>    | <b>12.529.132</b>    | <b>-78.554.082</b>        | <b>0,1%</b>  |                     |
| Wallenius Wilhelmsen ASA                      | OSL  | NOK    | 1.389.296 | 49.516.631           | 123.647.344          | 74.130.713                | 1,1%         | 0,33%               |
| <b>Transport</b>                              |      |        |           | <b>49.516.631</b>    | <b>123.647.344</b>   | <b>74.130.713</b>         | <b>1,1%</b>  |                     |
| 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%               |
| Salmor ASA                                    | OSL  | NOK    | 690.650   | 324.002.655          | 393.117.980          | 69.115.325                | 3,4%         | 0,52%               |
| <b>Drikkevarer og mat</b>                     |      |        |           | <b>1.938.535.836</b> | <b>2.067.335.337</b> | <b>128.799.501</b>        | <b>17,8%</b> |                     |
| Nykode Therapeutics ASA                       | OSL  | NOK    | 2.833.200 | 138.163.346          | 60.630.480           | -77.532.866               | 0,5%         | 0,87%               |
| <b>Farmasi og bioteknologi</b>                |      |        |           | <b>138.163.346</b>   | <b>60.630.480</b>    | <b>-77.532.866</b>        | <b>0,5%</b>  |                     |
| 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

| Seleksp                               | Børs | Valuta | Antall    | Kostpris             | Markedeverdi         | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond        | Aksjekep. andel 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%               |
| <b>Banker</b>                         |      |        |           | <b>1.179.898.383</b> | <b>1.797.392.166</b> | <b>617.493.783</b>        | <b>15,5%</b>  |                     |
| 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%               |
| <b>Forsikring</b>                     |      |        |           | <b>830.386.276</b>   | <b>993.946.987</b>   | <b>163.560.712</b>        | <b>8,6%</b>   |                     |
| 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%               |
| <b>Programvare og tjenester</b>       |      |        |           | <b>280.770.480</b>   | <b>329.209.055</b>   | <b>48.438.576</b>         | <b>2,8%</b>   |                     |
| Nordic Semiconductor ASA              | OSL  | NOK    | 3.420.644 | 340.682.130          | 431.001.144          | 90.319.014                | 3,7%          | 1,77%               |
| <b>Helvledere og halvlederutstyr</b>  |      |        |           | <b>340.682.130</b>   | <b>431.001.144</b>   | <b>90.319.014</b>         | <b>3,7%</b>   |                     |
| Telenor ASA                           | OSL  | NOK    | 5.000.178 | 684.861.604          | 583.020.755          | -101.840.849              | 5,0%          | 0,36%               |
| <b>Telekommunikasjon og tjenester</b> |      |        |           | <b>684.861.604</b>   | <b>583.020.755</b>   | <b>-101.840.849</b>       | <b>5,0%</b>   |                     |
| Schibsted ASA A                       | OSL  | NOK    | 1.304.800 | 290.087.895          | 381.784.480          | 91.696.585                | 3,3%          | 1,27%               |
| <b>Medie og underholdning</b>         |      |        |           | <b>290.087.895</b>   | <b>381.784.480</b>   | <b>91.696.585</b>         | <b>3,3%</b>   |                     |
| Scatec ASA                            | OSL  | NOK    | 820.883   | 105.192.767          | 67.435.538           | -37.757.229               | 0,6%          | 0,52%               |
| <b>Forsyningssektorer</b>             |      |        |           | <b>105.192.767</b>   | <b>67.435.538</b>    | <b>-37.757.229</b>        | <b>0,6%</b>   |                     |
| Entra ASA                             | OSL  | NOK    | 1.943.005 | 178.694.889          | 224.222.777          | 45.527.888                | 1,9%          | 1,07%               |
| <b>Eiendomssektorer</b>               |      |        |           | <b>178.694.889</b>   | <b>224.222.777</b>   | <b>45.527.888</b>         | <b>1,9%</b>   |                     |
| <b>Akøjer</b>                         |      |        |           | <b>9950515450</b>    | <b>11614786563</b>   | <b>1664271116</b>         | <b>100,0%</b> |                     |
| <b>Sum verdipapirer</b>               |      |        |           | <b>9950515450</b>    | <b>11614786563</b>   | <b>1664271116</b>         | <b>100,0%</b> |                     |





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             |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>-54.899.046</b>  |
| Fradragsberettiget utdeling                         | 0                   |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022                | -572.509.307        |
| <b>Underskudd til fremføring 31.12.2023</b>         | <b>-627.408.354</b> |
| Skattepliktig urealisert resultat                   | 0                   |
| Underskudd til fremføring                           | -627.408.354        |
| <b>Grunlegg utsatt skatt</b>                        | <b>-627.408.354</b> |
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>           |                     |
| Betalbar skatt                                      | 0                   |
| Korrigert skatt fra tidligere år                    | 0                   |
| Endring utsatt skatt                                | 0                   |
| <b>Sum skattekostnad</b>                            | <b>0</b>            |

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 6. Antall andeler og innløsningskurs

Note 7. Godtgjørelse

Se felles godtgjørelse

|                                             | Antall andelslønere |       |       | 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     |
| <hr/>                                       |                     |       |       |                |       |           |           |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIA | 4.148               | 3.839 | 4.182 | 4.156          | 3.846 | 4.190     |           |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIB | 4.152               | 0     | 0     | 4.160          | 0     | 0         |           |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIC | 4.154               | 0     | 0     | 4.162          | 0     | 0         |           |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IID | 4.156               | 0     | 0     | 4.164          | 0     | 0         |           |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIE | 4.157               | 0     | 0     | 4.165          | 0     | 0         |           |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIF | 4.158               | 0     | 0     | 4.166          | 0     | 0         |           |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIG | 4.158               | 0     | 0     | 4.167          | 0     | 0         |           |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon IIH | 4.160               | 0     | 0     | 4.168          | 0     | 0         |           |

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



|                                                       |                 |                 |                          |                             |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------|-----------------------------|
| Danske Invest Norge Vekst                             |                 |                 |                          |                             |
| Årsrapport pr. 31.12.2023                             |                 |                 |                          |                             |
| Resultatregnskap                                      |                 |                 |                          |                             |
|                                                       | 1.1.-31.12.2023 | 1.1.-31.12.2022 | Balanse                  |                             |
| Porteføljeginntekter og -kostnader                    |                 |                 | Eiendeler                |                             |
| Renteinntekter                                        | 98.223          | 59.874          | 2 Verdpapirportefølje    | 1.636.101.239 2.012.976.862 |
| Utbytte                                               | 47.862.026      | 41.506.419      | Fordringer               |                             |
| Gjavnst/tap ved realisasjon                           | 148.639.196     | 90.799.381      | Andre fordringer         | 644.542 44.940              |
| Netto endring i urealiserte kursgev./-tap             | -94.889.691     | -693.224.604    | Bankinnskudd             | 1.020.263 3.812.971         |
| Porteføljeresultat                                    | 101.709.754     | -560.858.930    | Sum eiendeler            | 1.637.766.044 2.016.834.773 |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader                   |                 |                 | 5 Egenkapital            |                             |
| Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler | 1.800.472       | 3.567.993       | Innskutt egenkapital     |                             |
| Forvaltningshonorar                                   | -32.561.741     | -39.763.817     | Andelskapital            | 46.794.285 60.013.981       |
| Andre kostnader                                       | -19.165         | -18.986         | Over-/underkurs          | -261.774.339 175.559.451    |
| Forvaltningsresultat                                  | -30.780.434     | -36.214.811     | Oppløst egenkapital      | 1.848.904.299 1.777.974.980 |
| Resultat før skattekostnad                            | 70.929.319      | -597.073.740    | Sum egenkapital          | 1.633.924.246 2.013.548.412 |
| Skattekostnad                                         | 0               | 0               | Gjeld                    |                             |
| Årsresultat                                           | 70.929.319      | -597.073.740    | Annen gjeld              | 3.841.798 3.286.361         |
| Overført til/fra oppløst egenkapital                  | 70.929.319      | -597.073.740    | Sum gjeld                | 3.841.798 3.286.361         |
|                                                       |                 |                 | Sum gjeld og egenkapital | 1.637.766.044 2.016.834.773 |

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 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           | Markedaværdi       | Urealisert<br>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%               |
| <b>Energi</b>                                |      |        |           | <b>313.929.666</b> | <b>388.438.343</b> | <b>74.508.677</b>         | <b>23,7%</b> |                     |
| 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%               |
| <b>Kapitalverer</b>                          |      |        |           | <b>167.870.172</b> | <b>296.253.874</b> | <b>128.383.701</b>        | <b>18,1%</b> |                     |
| Aker Horizons ASA                            | OSL  | NOK    | 4.599.507 | 113.540.900        | 20.035.452         | -93.505.447               | 1,2%         | 0,67%               |
| <b>Kommersiellle tjenester og leveranser</b> |      |        |           | <b>113.540.900</b> | <b>20.035.452</b>  | <b>-93.505.447</b>        | <b>1,2%</b>  |                     |
| 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%               |
| <b>Drikkevarer og mat</b>                    |      |        |           | <b>119.811.007</b> | <b>112.347.625</b> | <b>-7.463.382</b>         | <b>6,9%</b>  |                     |
| 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%               |
| <b>Helsevernautstyr og -tjenester</b>        |      |        |           | <b>31.340.185</b>  | <b>54.611.423</b>  | <b>23.271.238</b>         | <b>3,3%</b>  |                     |



38 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

| Danske Invest Norge Vekst      |      |        |           |               |               |                        |        |                       |  |
|--------------------------------|------|--------|-----------|---------------|---------------|------------------------|--------|-----------------------|--|
| Årsrapport pr. 31.12.2023      |      |        |           |               |               |                        |        |                       |  |
| Seleksjon                      | Børs | Valuta | Antall    | Kostpris      | Markedsværdi  | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Aksejelskap 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 halvledertutstyr |      |        |           | 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%   |                       |  |
| Åkøjer                         |      |        |           | 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

|                                                     |                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnleg</b>                  |                    |
| 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                  |
| <b>Foreløpig skattegrunnleg</b>                     | <b>-31.027.628</b> |

|                                             |                     |
|---------------------------------------------|---------------------|
| Fradragsberettiget utdeling                 | 0                   |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022        | -259.051.603        |
| <b>Underskudd til fremføring 31.12.2023</b> | <b>-290.079.231</b> |
| Skattepliktig urealisert resultat           | 0                   |
| Underskudd til fremføring                   | -290.079.231        |
| <b>Grunnlagt utsatt skatt</b>               | <b>-290.079.231</b> |

|                                           |          |
|-------------------------------------------|----------|
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b> |          |
| Betalbar skatt                            | 0        |
| Korrigert skatt fra tidligere år          | 0        |
| Endring utsatt skatt                      | 0        |
| <b>Sum skattekostnad</b>                  | <b>0</b> |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

|                                                        |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>= EK 2022 (+ Årsresultat</b>                        |                  |
| <b>- Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning /</b> |                  |
| <b>andelsiere) overført til EK innløsning</b>          |                  |
| <b>= EK 2023</b>                                       | <b>= EK 2023</b> |
| 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, pålepte ikke-forfalte inntekter og verdier av eventuelt fremtørbart underskudd samt fratrullet gjeld, pålepte 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    |        |
| Basisvaluta                | NOK                                                          | - 0,5 år   | 97,26% |
| Investeringsunivers        | Rente, NOK Pengemarked                                       | 0,5 - 1 år | 2,74%  |
| ISIN-kode                  | N00008000536                                                 | 1 - 3 år   | 0,00%  |
| Bloomberg Ticker           | FFLIKVI                                                      | 3 - 5 år   | 0,00%  |
| Oppstart                   | 03.01.1994                                                   | 5 - 7 år   | 0,00%  |
| Utbytte                    | Ja                                                           | 7 - 10 år  | 0,00%  |
| Forvaltet kapital, mill.   | 2.804,39                                                     | 10+ år     | 0,00%  |
| Risikoindikator [1-7]      | 2                                                            |            |        |
| Registreringsland          | Norway                                                       |            |        |
| Fondsselskap               | Danske Invest Asset Management AS                            |            |        |
| Hjemmeside                 | <a href="http://www.danskeinvest.no">www.danskeinvest.no</a> |            |        |
| 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    |                                           |                 |                 |                                    |
| 2                                     | Renteinntekter                            | 128.573.522     | 83.843.442      | Eiendeler                          |
|                                       | Gevinst/tap ved realisasjon               | -19.017.166     | -4.229.932      | 2 Verdpapirportefølje              |
|                                       | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | 44.844.774      | -46.997.032     | Fordringer                         |
|                                       | Andre porteføljeginntekter                | 0               | 24.000          | Oppgjente, ikke mottatte inntekter |
|                                       | Porteføljeresultat                        | 154.401.130     | 32.640.479      | Bankinskudd                        |
|                                       |                                           |                 |                 | Sum eiendeler                      |
|                                       |                                           |                 |                 | 2.805.242.594                      |
|                                       |                                           |                 |                 | 2.800.858.481                      |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader   |                                           |                 |                 |                                    |
| 3                                     | Forvaltningshonorar                       | -9.009.986      | -10.712.606     | 5 Egenkapital                      |
|                                       | Andre kostnader                           | -14.410         | -9.938          | Innskutt egenkapital               |
|                                       | Forvaltningsresultat                      | -9.024.396      | -10.722.544     | Andelskapital                      |
| Resultat før skattekostnad            |                                           | 145.376.734     | 21.917.935      | Over-/underkurs                    |
| 4                                     | Skattekostnad                             | 0               | 0               | Oppgjent egenkapital               |
|                                       | Årsresultat                               | 145.376.734     | 21.917.935      | Sum egenkapital                    |
|                                       | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap  | -104.094.808    | -63.620.792     | Gjeld                              |
| Netto utdelt til andeleiere i året    |                                           | 41.281.926      | -41.702.857     | Annen gjeld                        |
| Overført til/fra opptjent egenkapital |                                           |                 |                 | Sum gjeld                          |
|                                       |                                           |                 |                 | 856.407                            |
|                                       |                                           |                 |                 | 1.080.334                          |
|                                       |                                           |                 |                 | 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

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Kirsten Helena Müller

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. Porteføljeeversikt

| ISIN                            | Kupong<br>% | Ustedet                              | Børs | Valut | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedav Verdi | Urealisert<br>gevinst/tap | Fond<br>% | Risiko<br>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        | Holand 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        | Holand 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        | Holand 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        | Halttalen 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<br>% | Utsteder                            | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedeverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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            |
| Sparebanker                      |          |                                       |      |        |                  |          |            |             |              |                        |        |               |
| N00011068140                     | 5,24     | Eiendomskreditt 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            |
| Kreditforetak                    |          |                                       |      |        |                  |          |            |             |              |                        |        |               |
| 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 230224 |      | 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            |
| Statlig eide 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        |      | NOK    | 22.03.24         | 22.03.24 | 15.000.000 | 15.012.000  | 15.012.842   | 842                    | 0,6%   | 50            |
| N00010876352                     | 5,32     | Hafslund 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           |
|                                  |          |                                       |      |        |                  |          |            | 778.886.232 | 782.402.882  | 29,1%                  |        |               |
|                                  |          |                                       |      |        |                  |          |            | 9.965.000   | 9.981.755    | 0,4%                   |        |               |
|                                  |          |                                       |      |        |                  |          |            | 143.687.760 | 143.375.819  | 5,3%                   |        |               |
|                                  |          |                                       |      |        |                  |          |            | 29.986.000  | 30.045.441   | 1,1%                   |        |               |
|                                  |          |                                       |      |        |                  |          |            | 100.970.600 | 101.369.470  | 3,8%                   |        |               |
|                                  |          |                                       |      |        |                  |          |            | 84.013.200  | 83.917.878   | 3,1%                   |        |               |



Danske Invest Norsk Likviditet I

Årsrapport pr. 31.12.2023

| ISIN         | Kupong<br>% | Utsteder                                 | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedeverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>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<br>% | Utsteder                   | Børs             | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedav Verdi | Urealisert<br>gevinst/tap | Risiko<br>klasse |
| N00010885908                     | 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                    | 100              |
| Privats foretak med begr ansv    |             |                            |                  |        |                      |          |            |            |                |                           |                  |
| N00012482613                     | 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                  | 100              |
| Utenlandske utstedere            |             |                            |                  |        |                      |          |            |            |                |                           |                  |
| N00010965478                     | 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                   | 20               |
| N00010865835                     | 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                    | 20               |
| N00010852346                     | 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                    | 20               |
| N00010844616                     | 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                  | 20               |
| N00010884547                     | 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                     | 20               |
| N00012450016                     | 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                  | 20               |
| XS2511900115                     | 6,19        | LeasePlan Corporation NV   | 22/24 FRN        | LUX    | 07.02.24             | 07.11.24 | 40.000.000 | 40.104.200 | 40.178.204     | 74.004                    | 20               |
| XS2458567331                     | 5,66        | LeasePlan Corporation NV   | 22/25 FRN        | LUX    | 07.02.24             | 18.03.25 | 30.000.000 | 29.924.500 | 29.961.720     | 37.220                    | 20               |
| N00011042269                     | 5,55        | Islandsbanki hf            | Islandsbanki     | DUB    | 08.01.24             | 08.07.24 | 10.000.000 | 10.000.000 | 9.973.113      | -26.887                   | 20               |
| N00011142572                     | 5,85        | NOBA Bank Group AB         | 21/24 FRN        | OSL    | 05.02.24             | 03.05.24 | 20.000.000 | 20.000.000 | 19.960.150     | -39.850                   | 20               |
| N00010964836                     | 5,63        | Islandsbanki hf            | Islandsbanki     | DUB    | 26.03.24             | 26.03.24 | 10.000.000 | 9.947.800  | 9.995.935      | 48.135                    | 20               |
| N00012755802                     | 9,51        | Islandsbanki hf            | Islandsbanki     | DUB    | 19.02.24             | 18.11.25 | 24.000.000 | 24.883.220 | 24.924.703     | 41.483                    | 20               |
| 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                  | 20               |
| N00011083453                     | 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                   | 20               |
| N00012839598                     | 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                   | 20               |
| 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                   | 20               |
| Utenlandske banker ellers        |             |                            |                  |        |                      |          |            |            |                |                           |                  |
| N00010887391                     | 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                    | 20               |
| 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                    | 100              |
| Utenlandske kredittinstitusjoner |             |                            |                  |        |                      |          |            |            |                |                           |                  |
| N00010843790                     | 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                   | 100              |
| N00012514233                     | 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                  | 100              |



| Danske Invest Norsk Likviditet I |             |                                    |      |        |                      |          |            |               |                |                           |                  |
|----------------------------------|-------------|------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|---------------|----------------|---------------------------|------------------|
| Årsrapport pr. 31.12.2023        |             |                                    |      |        |                      |          |            |               |                |                           |                  |
| ISIN                             | Kupong<br>% | Utsteder                           | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris      | Markedav Verdi | Urealisert<br>gevinst/tap | Risiko<br>klasse |
| XS2386149459                     | 5,49        | Castellum AB 21/26 FRN<br>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%<br>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<br>FRN NOK | LUX  | NOK    | 13.02.24             | 13.02.24 | 30.000.000 | 30.071.100    | 30.021.702     | -49.398                   | 50               |
| Utanl ikke-finansielle foretek   |             |                                    |      |        |                      |          |            |               |                |                           |                  |
| Renteberende 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

|                                                     |                    |
|-----------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnleg</b>                  |                    |
| 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                  |
| <b>Foreløpig skattegrunnleg</b>                     | <b>104.094.808</b> |

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Fradragsberettiget utdeling    | -104.094.808 |
| Anvendt fremførbart underskudd | 0            |

Endelig skattegrunnleg

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Skattepliktig urealisert resultat | 3.489.505        |
| Underskudd til fremføring         | 0                |
| <b>Grunnlegg utsatt skatt</b>     | <b>3.489.505</b> |

Skattekostnad i resultatregnskapet

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Betalbar skatt                   | 0        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0        |
| Endring utsatt skatt             | 0        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>0</b> |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

|                                              |                                                                                   |                  |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>= EK 2022 (+ Årsresultat endelseiere)</b> | <b>- Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning / overført til EK innløsning</b> | <b>= EK 2023</b> |
| 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 | Basiskurs | Basiskurs |
| 2023               | 2022            | 2021            | 2023      | 2022      |
| 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

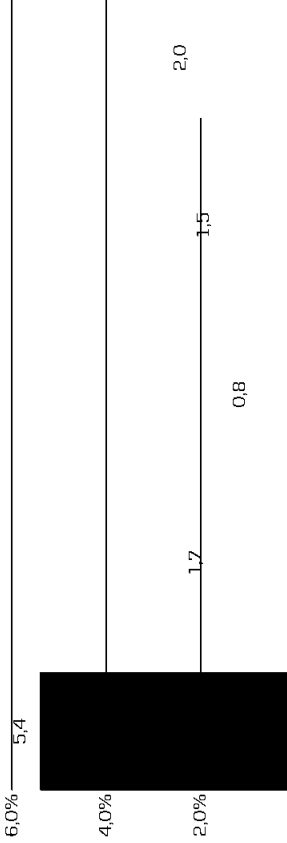
Se felles godtgjørelse





Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2023

| Historisk avkastning i NOK                                                          |      | Basisinformasjon         |                                                                 | Løpetid    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------|
|  | 2019 | Basisvaluta              | NOK                                                             | - 0,5 år   |
|                                                                                     | 2020 | Investeringsunivers      | Rente, NOK Pengemarked                                          | 0,5 - 1 år |
|                                                                                     | 2021 | ISIN-kode                | N00010839517                                                    | 1 - 3 år   |
|                                                                                     | 2022 | Bloomberg Ticker         | DNOLIK2                                                         | 3 - 5 år   |
|                                                                                     | 2023 | Oppstart                 | 14.01.2019                                                      | 5 - 7 år   |
|                                                                                     |      | Utbytte                  | Ja                                                              | 7 - 10 år  |
|                                                                                     |      | Forvaltet kapital, mill. | 1.213,23                                                        | 10+ år     |
|                                                                                     |      | Risikoindikator [1-7]    | 1                                                               |            |
|                                                                                     |      | Registreringsland        | Norway                                                          |            |
|                                                                                     |      | Fondsselskap             | Danske Invest Asset Management AS                               |            |
|                                                                                     |      | Hjemmeside               | www.danskeinvest.no                                             |            |
|                                                                                     |      | Ref indeks               | Nordic Bond Pricing Liquidity Low Risk Index NOK (NOLIQLOWRISK) |            |

## Danske Invest Norsk Likviditet II

Ar rapport pr. 31.12.2023

| Resultatregnskap                          |                                              | 1.1.-31.12.2023   | 1.1.-31.12.2022   |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 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             |
|                                           | <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>57.155,512</b> | <b>14.405,276</b> |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader       |                                              |                   |                   |
| 3                                         | Forvaltningshonorar                          | -640.133          | -461.597          |
|                                           | Andre kostnader                              | -5.976            | -7.019            |
|                                           | <b>Forvaltningsresultat</b>                  | <b>-646.109</b>   | <b>-468.616</b>   |
|                                           | <b>Resultat før skattekostnad</b>            | <b>56.509.402</b> | <b>13.936.660</b> |
| 4                                         | Skattekostnad                                | 0                 | 0                 |
|                                           | <b>Årsresultat</b>                           | <b>56.509.402</b> | <b>13.936.660</b> |
| Anvendelse av årsresultat/ dekning av tap |                                              |                   |                   |
|                                           | Netto utdelt til andelseiere i året          | -54.913,221       | -19.536,974       |
|                                           | <b>Overført til/fra opptjent egenkapital</b> | <b>1.596.182</b>  | <b>-5.600.314</b> |

| Balanse     |                                    | 31.12.2023           | 31.12.2022           |
|-------------|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Eiendeler   |                                    |                      |                      |
| 2           | Verdipapirporteføljje              | 1.201.912.559        | 962.492.653          |
| Fordringer  |                                    |                      |                      |
|             | Opptjente, ikke mottatte inntekter | 8.282.347            | 5.034.392            |
|             | Bankinnskudd                       | 3.101.076            | 36.744.364           |
|             | <b>Sum eiendeler</b>               | <b>1.213.295.981</b> | <b>1.004.271.408</b> |
| Egenkapital |                                    |                      |                      |
| 5           | Innskutt egenkapital               |                      |                      |
| 6           | Andelskapital                      | 1.209.839.530        | 1.007.615.540        |
|             | Over-/underkurs                    | 7.368.314            | 2.179.084            |
|             | Opptjent egenkapital               | -3.973.507           | -5.569.689           |
|             | <b>Sum egenkapital</b>             | <b>1.213.234.337</b> | <b>1.004.224.935</b> |
| Gjeld       |                                    |                      |                      |
|             | Annen gjeld                        | 61.644               | 46.473               |
|             | <b>Sum gjeld</b>                   | <b>61.644</b>        | <b>46.473</b>        |
|             | <b>Sum gjeld og egenkapital</b>    | <b>1.213.295.981</b> | <b>1.004.271.408</b> |

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 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. Porteføljeeversikt

| ISIN                                   | Kupong<br>% | Ustedeser                            | Børs | Valutå | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedsverdi      | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond      | Risiko<br>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               |
| <b>Forretningsbanker</b>               |             |                                      |      |        |                      |          |            |            | <b>84.623.980</b> | <b>84.773.921</b>         | <b>7,1%</b> |                  |
| 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               |
| <b>Forretningsbanker, utenlandseid</b> |             |                                      |      |        |                      |          |            |            | <b>8.942.500</b>  | <b>9.005.680</b>          | <b>0,7%</b> |                  |
| 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               |



52 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Likviditet II

Årsrapport pr. 31.12.2023

| ISIN         | Kupong<br>% | Utsteder                                | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedsværdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>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<br>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 | 5,34        | 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<br>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<br>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<br>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<br>% | Uttøder                               | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedeverdi       | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond       | Risiko<br>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               |
| <b>Spørrebanker</b>              |             |                                       |      |        |                      |          |            |            | <b>876.936.208</b> | <b>880.363.639</b>        | <b>73,2%</b> |                  |
| 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               |
| <b>Kredittforetak</b>            |             |                                       |      |        |                      |          |            |            | <b>9.985.000</b>   | <b>16.755</b>             | <b>0,8%</b>  |                  |
| 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               |
| <b>Finansieringselskaper</b>     |             |                                       |      |        |                      |          |            |            | <b>62.609.820</b>  | <b>62.904.963</b>         | <b>5,2%</b>  |                  |
| 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               |
| <b>Andre finansielle foretak</b> |             |                                       |      |        |                      |          |            |            | <b>33.006.000</b>  | <b>33.037.377</b>         | <b>2,7%</b>  |                  |
| 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              | 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              | 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 DUB            | DUB  | NOK    | 16.02.24         | 16.02.24 | 10.000.000 | 10.016.500    | 10.007.934    | -8.566                 | 20            |
| N00010964836                      | 5,63     | Íslandsbanki hf (Íslandsbanki) 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

|                                                     |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                  |                   |
| 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                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>54.913.221</b> |
| Fradragsberettiget utdeling                         | -54.913.221       |
| Anvendt fremførbart underskudd                      | 0                 |

Endelig skattegrunnlag

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Skattepliktig urealisert resultat | 4.474.065        |
| Underskudd til fremføring         | 0                |
| <b>Grunnlag utsatt skatt</b>      | <b>4.474.065</b> |

Skattekostnad i resultatregnskapet

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Betalbar skatt                   | 0        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0        |
| Endring utsatt skatt             | 0        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>0</b> |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

|                                 |            |                                                        |           |                   |               |
|---------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|-----------|-------------------|---------------|
| <b>= EK 2022 (+ Årsresultat</b> |            | <b>- Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning /</b> |           | <b>= EK 2023</b>  |               |
|                                 |            | <b>endelseiere) overført til EK</b>                    |           | <b>innløsning</b> |               |
| 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     |           |
| Innløsningskurs    | Innløsningskurs | Innløsningskurs | Innløsningskurs | Basiskurs | Basiskurs |
| 2023               | 2022            | 2021            | 2022            | 2023      | 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 fratrasket gjeld, pålepte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

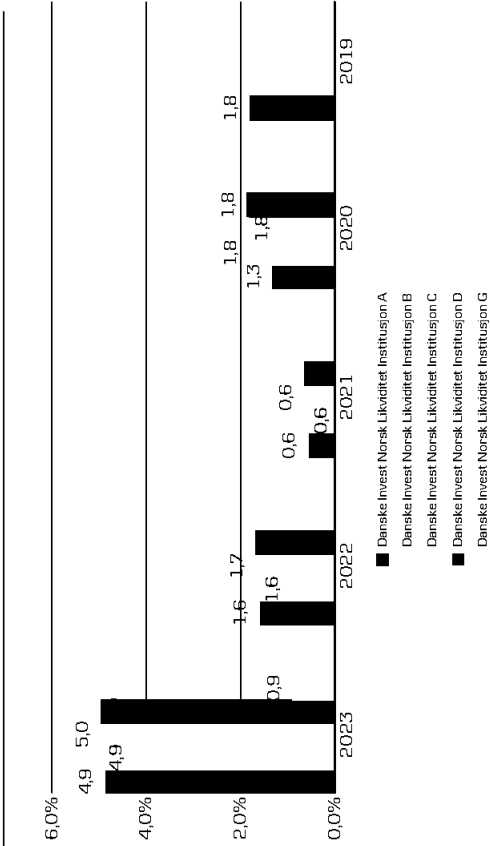
Se felles godtgjørelse



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        |
| Porteføljeginntekter 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 porteføljeginntekter                | 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      |                |
|                                            |                                           |                 |                 |                |
| Eiendeler                                  |                                           |                 |                 |                |
| 2                                          | Verdipapirportefølje                      |                 |                 | 14.047.245.925 |
|                                            | Fordringer                                |                 |                 | 118.334.514    |
|                                            | Opptjente, ikke mottatte inntekter        |                 |                 | 339.967.242    |
| Bankinnskudd                               |                                           |                 |                 | 110.468.904    |
| Sum eiendeler                              |                                           |                 |                 | 14.505.547.681 |
| Egenkapital                                |                                           |                 |                 |                |
| 5                                          | Innskutt egenkapital                      |                 |                 | 9.358.516.440  |
|                                            | Andelskapital                             |                 |                 | 88.299.218     |
|                                            | Over-/underkurs                           |                 |                 | -68.369.414    |
| Opptjent egenkapital                       |                                           |                 |                 | 14.504.028.323 |
| Sum egenkapital                            |                                           |                 |                 | 9.315.874.600  |
| Gjeld                                      |                                           |                 |                 |                |
|                                            | Annen gjeld                               |                 |                 | 1.519.358      |
|                                            | Sum gjeld                                 |                 |                 | 1.519.358      |
| Sum gjeld og egenkapital                   |                                           |                 |                 | 14.505.547.681 |

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 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<br>% | Utesteder                  | Børs      | Valutå | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedaverti | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|-------------------|-------------|----------------------------|-----------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00010861909      | 5,58        | Pareto Bank ASA            | 19/24 FRN | OSL    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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     | OSL    | 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     | OSL    | 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     | OSL    | 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     | OSL    | 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     | OSL    | 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    | 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    | 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       |        | 05.03.24             | 05.09.24 | 250.000.000 | 250.008.000 | 249.973.225  | -34.775                   | 1,8%   | 20               |
|                   |             | CERT 275 050924            |           |        |                      |          |             |             |              |                           |        |                  |
| N00010846322      | 5,59        | Santander Consumer Bank AS | 19/24 FRN | OSL    | 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    | 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    | 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    | 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<br>% | Utsteder                                | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris   | Markedeverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | Risiko<br>klasse |
| N00013019059                               | 5,91        | Santander Consumer Bank<br>AS 23/26 FRN | OSL  | NOK    | 18.03.24             | 18.09.26 | 20.000.000  | 20.000.000 | 20.114.122   | 114.122                   | 20               |
| Forretningsbanker, utenlandseid            |             |                                         |      |        |                      |          |             |            | 389.911.837  | 152.656                   | 2,8%             |
| N00010872617                               | 5,23        | Høland og Setskog Spb 20/24<br>FRN      | OSL  | NOK    | 08.03.24             | 08.03.24 | 20.000.000  | 20.028.400 | 20.008.766   | -19.634                   | 0,1%             |
| N00010905482                               | 5,31        | Høland og Setskog Spb 20/24<br>FRN      | OSL  | NOK    | 13.03.24             | 13.09.24 | 25.000.000  | 25.046.800 | 25.053.038   | 6.238                     | 0,2%             |
| N00011074577                               | 5,34        | Høland og Setskog Spb 21/26<br>FRN      | OSL  | NOK    | 19.02.24             | 19.08.26 | 60.000.000  | 59.384.000 | 59.640.426   | 256.426                   | 0,4%             |
| 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%             |
| N00012820028                               | 5,83        | Høland og Setskog Spb 23/26<br>FRN      | OSL  | NOK    | 23.01.24             | 23.01.26 | 80.000.000  | 80.000.000 | 80.665.296   | 665.296                   | 0,6%             |
| 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%             |
| N00011095481                               | 4,95        | Spareskillingsbanken 21/24<br>FRN       | OSL  | NOK    | 11.03.24             | 09.09.24 | 87.000.000  | 86.990.800 | 87.010.640   | 19.840                    | 0,6%             |
| 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%             |
| N00012929472                               | 5,74        | Spareskillingsbanken 23/26<br>FRN       | OSL  | NOK    | 01.03.24             | 01.09.26 | 20.000.000  | 20.077.200 | 20.162.954   | 85.754                    | 0,1%             |
| 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%             |
| 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%             |
| N00010863616                               | 5,42        | Spb 1 Gudbrandsdal 19/24<br>FRN         | OSL  | NOK    | 18.03.24             | 17.09.24 | 10.000.000  | 10.018.500 | 10.024.580   | 6.080                     | 0,1%             |
| 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%             |
| N00010947237                               | 5,16        | Spb 1 Gudbrandsdal 21/26<br>FRN         | OSL  | NOK    | 11.03.24             | 09.03.26 | 30.000.000  | 29.552.100 | 29.904.129   | 352.029                   | 0,2%             |
| N00010869787                               | 5,38        | Askim & Spydeberg Spb<br>19/24 FRN      | OSL  | NOK    | 04.03.24             | 04.12.24 | 20.000.000  | 20.060.000 | 20.058.620   | -1.380                    | 0,1%             |
| N00013073023                               | 5,72        | Spb 1 Gudbrandsdal 23/26<br>FRN         | OSL  | NOK    | 23.02.24             | 23.11.26 | 40.000.000  | 40.000.000 | 40.172.196   | 172.196                   | 0,3%             |
| N00010901135                               | 5,49        | Askim & Spydeberg Spb<br>20/25 FRN      | OSL  | NOK    | 29.01.24             | 27.10.25 | 25.000.000  | 24.841.250 | 25.072.725   | 231.475                   | 0,2%             |
| N00010895576                               | 5,46        | Spb 1 Hallingdal Valdres<br>20/25 FRN   | OSL  | NOK    | 15.01.24             | 13.10.25 | 15.000.000  | 14.794.500 | 15.047.763   | 253.263                   | 0,1%             |
| N00010895535                               | 5,46        | Spb 1 Hallingdal Valdres<br>20/26 FRN   | OSL  | NOK    | 15.01.24             | 13.04.26 | 20.000.000  | 19.980.000 | 20.040.020   | 60.020                    | 0,1%             |
| N00010955230                               | 5,13        | Askim & Spydeberg Spb<br>21/24 FRN      | OSL  | NOK    | 18.03.24             | 18.03.24 | 100.000.000 | 99.728.400 | 100.035.480  | 307.080                   | 0,7%             |
| N00011073199                               | 5,21        | Askim & Spydeberg Spb<br>21/25 FRN      | OSL  | NOK    | 16.02.24             | 16.05.25 | 30.000.000  | 29.650.800 | 29.983.251   | 332.451                   | 0,2%             |
| 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%             |
| 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%             |
| 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%             |
| 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%             |
| 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%             |
| 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%             |



60 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

| ISIN         | Kupong<br>% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedeverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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               |



61 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

| ISIN         | Kupong<br>% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedeverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|-------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00010984263 | 5,34        | Larvikbanken - Din Personl<br>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<br>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               |
| N00012837659 | 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<br>2,42%               | 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             | 29.08.24 | 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

Årsrapport pr. 31.12.2023

| ISIN         | Kupong<br>% | Utsteder                           | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedeverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|-------------|------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00012534829 | 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%   | 20               |
| N00010852726 | 5,46        | Rørosbanken Røros Spb<br>19/24 FRN | OSL  | NOK    | 21.02.24             | 21.05.24 | 26.000.000  | 26.033.680  | 26.040.823   | 7.143                     | 0,2%   | 20               |
| N00010923006 | 5,32        | Rørosbanken Røros Spb<br>21/26 FRN | OSL  | NOK    | 05.02.24             | 04.02.26 | 40.000.000  | 39.645.000  | 39.904.888   | 259.888                   | 0,3%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| N00011161499 | 5,27        | Skudenes & Aakra Spb 21/26<br>FRN  | OSL  | NOK    | 26.03.24             | 26.03.26 | 40.000.000  | 39.385.200  | 39.854.400   | 469.200                   | 0,3%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| N00010816812 | 2,45        | Spb 1 Nord-Norge 18/24<br>2,45%    | OSL  | NOK    | 22.02.24             | 22.02.24 | 209.000.000 | 206.491.200 | 208.286.119  | 1.794.919                 | 1,5%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| 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%   | 20               |
| N00010840895 | 2,44        | Spb 1 SR-Bank ASA 19/24<br>2,44%   | OSL  | NOK    | 16.01.24             | 16.01.24 | 113.000.000 | 111.410.450 | 112.900.786  | 1.490.336                 | 0,8%   | 20               |
| N00010841141 | 5,47        | Spb 1 SR-Bank ASA 19/24<br>FRN     | OSL  | NOK    | 16.01.24             | 16.01.24 | 174.000.000 | 174.441.603 | 174.042.091  | -399.512                  | 1,2%   | 20               |
| N00010861636 | 5,24        | Spb 1 SR-Bank ASA 19/24<br>FRN     | OSL  | NOK    | 04.03.24             | 03.09.24 | 46.000.000  | 46.092.000  | 46.096.747   | 4.747                     | 0,3%   | 20               |
| N00010907843 | 5,28        | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26<br>FRN     | OSL  | NOK    | 05.02.24             | 03.02.26 | 24.000.000  | 23.836.560  | 24.008.460   | 171.900                   | 0,2%   | 20               |
| N00012747866 | 5,80        | Spb 1 SR-Bank ASA 22/25<br>FRN     | OSL  | NOK    | 31.01.24             | 31.10.25 | 40.000.000  | 40.005.600  | 40.421.148   | 415.548                   | 0,3%   | 20               |



Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

| ISIN         | Kupong<br>% | Utsteder                              | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedeverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|-------------|---------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00010768476 | 2,25        | Spb 1 Sørøst-Norge 16/24<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>2,09%   | 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<br>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<br>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<br>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<br>% | Uttsteder                                    | Børs | Valueta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris      | Markedeverdi  | Urealisert<br>gevinst/tap | Risiko<br>klasse |
| N00013052910                               | 5,78        | Søgne og Greipstad Spb<br>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<br>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<br>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<br>120124            | OSL  | NOK     | 12.01.24             | 12.01.24 | 25.000.000  | 25.000.000    | 25.002.950    | 2.950                     | 20               |
| Sporebanker                                |             |                                              |      |         |                      |          |             | 5.859.345.430 | 5.885.289.305 | 25.943.873                | 41,9%            |
| N00010864606                               | 5,08        | KLP Boligkreditt AS 19/24<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>% | Utsteder                                     | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedeverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond      | Risiko<br>klasse |
|----------------------------------|-------------|----------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|-------------|------------------|
| N00010921372                     | 5,27        | Kreditforeningen for Spb<br>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<br>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<br>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<br>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               |
| <b>Kreditforetak</b>             |             |                                              |      |        |                      |          |             |             |              | <b>1.125.176</b>          | <b>6,8%</b> |                  |
| 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<br>182 2.30224    |      | NOK    | 23.02.24             | 23.02.24 | 102.000.000 | 102.000.000 | 102.087.802  | 87.802                    | 0,7%        | 20               |
| <b>Finansieringselskaper</b>     |             |                                              |      |        |                      |          |             |             |              | <b>1.950.352</b>          | <b>5,8%</b> |                  |
| 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               |
| <b>Andre finansielle foretak</b> |             |                                              |      |        |                      |          |             |             |              | <b>303.481</b>            | <b>0,4%</b> |                  |
| 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%<br>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%<br>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<br>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               |
| <b>Fylkeskommuner</b>            |             |                                              |      |        |                      |          |             |             |              | <b>1.845.174</b>          | <b>2,3%</b> |                  |
| 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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>% | Utsteder                                                          | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedeverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>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<br>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<br>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%<br>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<br>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%<br>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<br>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<br>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%<br>PRE: Askey komm 4,89%<br>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%<br>CERT 274 210324                         |      | 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: Askey komm 5,127%<br>CERT 274 150824                         |      | 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: Lillehammer komm<br>5,05% 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: Sandnes komm 5,06%<br>CERT 182 240524                        |      | 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: Sula komm 5,22% CERT<br>183 050424                           |      | NOK    | 05.04.24             | 05.04.24 | 75.000.000  | 75.006.000  | 75.034.898   | 28.898                    | 0,5%   | 20               |
| N00013063552 | 5,15        | PRE: Øygarden komm 5,15%<br>CERT 366 061124                       |      | NOK    | 06.11.24             | 06.11.24 | 50.000.000  | 50.045.000  | 50.130.880   | 85.880                    | 0,4%   | 20               |
| N00011088718 | 4,83        | Porsgrunn komm 21/24 FRN                                          | 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        | Rauma komm 19/24 2,045% OSL                                       | 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 19/24<br>2,129%<br>Sandnes komm 4,19% CERT           | OSL  | NOK    | 19.03.24             | 19.03.24 | 94.000.000  | 93.020.290  | 93.434.515   | 414.225                   | 0,7%   | 20               |
| N00012852641 | 4,19        | 364 230224<br>Sandnes komm 4,77% CERT                             |      | NOK    | 23.02.24             | 23.02.24 | 50.000.000  | 50.062.500  | 49.940.700   | -121.800                  | 0,4%   | 20               |
| N00012938341 | 4,77        | 365 070624<br>Sauda komm 4,82% CERT                               |      | NOK    | 07.06.24             | 07.06.24 | 100.000.000 | 99.900.000  | 99.858.830   | -41.170                   | 0,7%   | 20               |
| N00012939083 | 4,82        | 273 080324                                                        |      | 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<br>% | Utsteder                                         | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris      | Markedeverdi  | Urealisert<br>gevinst/tap | Risiko<br>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<br>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<br>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        | Suradal komm 4,599%<br>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<br>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<br>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%<br>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<br>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%<br>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<br>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%<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>i% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende      | Kostpris       | Markedaverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond<br>Klasse |
| N000011142572                              | 5,85         | NOBA Bank Group AB 21/24<br>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<br>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<br>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)<br>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)<br>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)<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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                  |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>498.241.919</b> |
| Fradragsberettiget utdeling                         | -498.241.919       |
| Anvendt fremførbart underskudd                      | 0                  |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b>                       | <b>0</b>           |
| Skattepliktig urealisert resultat                   | 37.809.268         |
| Underskudd til fremføring                           | 0                  |
| <b>Grunlegg utsatt skatt</b>                        | <b>37.809.268</b>  |
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>           |                    |
| Betalbar skatt                                      | 0                  |
| Korrigert skatt fra tidligere år                    | 0                  |
| Endring utsatt skatt                                | 0                  |
| <b>Sum skattekostnad</b>                            | <b>0</b>           |

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/fordringer, 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                            |
| 2                              | Porteføljeginntekter og -kostnader       |                 |                 | Eiendeler                          |
|                                | Renteinntekter                           | 9.944.369       | 10.761.824      | 2 Verdpapirportefølje              |
|                                | Gevinst/tap ved realisasjon              | -11.366.686     | -5.284.146      | Fordringer                         |
|                                | Netto endring i urealiserte kursgev./tap | 19.165.811      | -18.123.543     | Opplyente, ikke mottatte inntekter |
|                                | Porteføljeresultat                       | 17.743.493      | -12.645.866     | Andre fordringer                   |
| 3                              | Forvaltningsinntekter og -kostnader      |                 |                 | Bankinnskudd                       |
|                                | Forvaltningshonorar                      | -1.258.972      | -1.568.474      | Sum eiendeler                      |
|                                | Andre kostnader                          | -4.095          | -5.128          | 5 Egenkapital                      |
|                                | Forvaltningsresultat                     | -1.263.068      | -1.573.603      | Innskutt egenkapital               |
| 6                              | Resultat før skattekostnad               | 16.480.426      | -14.219.469     | Andelskapital                      |
|                                | Skattekostnad                            | 0               | 0               | Over-/underkurs                    |
|                                | Årsresultat                              | 16.480.426      | -14.219.469     | Opplyent egenkapital               |
|                                | Anvendelse av årsresultat/dekning av tap |                 |                 | Sum egenkapital                    |
|                                | Netto utdelt til andelseiere i året      | 0               | -3.386.321      | Gjeld                              |
|                                | Overført til/fra opptjent egenkapital    | 16.480.426      | -17.605.790     | 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

Kirsten Helena Müller

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. Portefølleoversikt

| ISIN                            | Kupong % | Utesteder                  | Børs         | Valuta | Rente-regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedav Verdi | Urealisert gevinst/tap | % Fond | Risiko Klasse |
|---------------------------------|----------|----------------------------|--------------|--------|------------------|----------|------------|------------|----------------|------------------------|--------|---------------|
| N00011121808                    | 2,30     | BN Bank ASA                | 21/28 2,30%  | OSL    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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     | -34.921                | 13,9%  |               |
| N00013019067                    | 6,17     | Santander Consumer Bank    | AS 23/28 FRN | OSL    | 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      | 33.356                 | 1,3%   |               |
| N00013020438                    | 5,97     | Spb 1 Gudbrandsdal         | 23/28 FRN    | OSL    | 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    | 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 OS     | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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    | 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<br>% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris           | Markedeverdi       | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond       | Risiko<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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               |
| <b>Spørrebanker</b>          |             |                                             |      |        |                      |          |            | <b>224.677.724</b> | <b>222.870.678</b> | <b>-1.807.046</b>         | <b>73,1%</b> |                  |
| 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               |
| <b>Finansieringselskaper</b> |             |                                             |      |        |                      |          |            | <b>14.000.000</b>  | <b>13.704.574</b>  | <b>-295.426</b>           | <b>4,5%</b>  |                  |
| N00013070938                 | 5,75        | Danske Bank A/S 23/29 ADJ<br>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)<br>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)<br>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<br>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<br>% | Uttødder                       | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedavverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | Risiko<br>klasse |
| N00012439530                   | 2,95        | Nordea Bank Abp 22/28<br>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

|                                                     |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                  |                   |
| 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                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>-2.568.536</b> |

|                                             |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|
| Fradragsberettiget utdeling                 | 0                 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022        | 0                 |
| <b>Underskudd til fremføring 31.12.2023</b> | <b>-2.568.536</b> |
| Skattepliktig urealisert resultat           | -2.185.095        |
| Underskudd til fremføring                   | -2.568.536        |
| <b>Grunnlagt utsatt skatt</b>               | <b>-4.753.631</b> |

|                                           |          |
|-------------------------------------------|----------|
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b> |          |
| Betalbar skatt                            | 0        |
| Korrigert skatt fra tidligere år          | 0        |
| Endring utsatt skatt                      | 0        |
| <b>Sum skattekostnad</b>                  | <b>0</b> |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

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

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| <b>Antall andelseiere</b> |  | <b>Antall andeler</b>  |  | <b>Pålydende</b>  |  |
|---------------------------|--|------------------------|--|-------------------|--|
| 165                       |  | 313.631                |  | 1.000             |  |
| <b>Innløsningskurs</b>    |  | <b>Innløsningskurs</b> |  | <b>Basis kurs</b> |  |
| 2023                      |  | 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       |                       |
| <b>Swap</b>                    |                       |
| <b>Danske Invest</b>           | <b>Nominelt Beløp</b> |
| 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

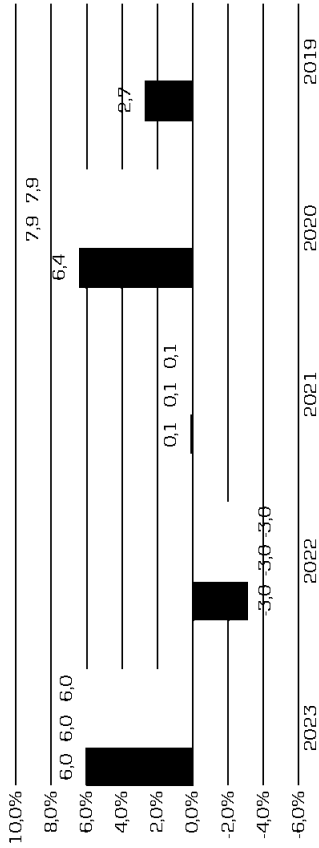
Se felles godtgjørelse



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<br>31.12 | Forvaltningskapital<br>Mnok 31.12 | Forvaltnings-<br>honorar % | Minstatstegning | Bloomberg<br>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 |  |
| Porteføljeginntekter og -kostnader         |                                          |                 |                 |  |
| 2                                          | Renteinntekter                           | 507.225.306     | 454.986.815     |  |
|                                            | Gevinst/tap ved realisasjon              | -418.851.612    | -17.323.689     |  |
|                                            | Netto endring i urealiserte kursgev./tap | 807.690.838     | -976.808.606    |  |
|                                            | Porteføljeresultat                       | 896.064.532     | -539.145.480    |  |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader        |                                          |                 |                 |  |
| 3                                          | Forvaltningshonorar                      | -19.488.490     | -20.252.933     |  |
|                                            | Andre kostnader                          | -22.418         | -21.538         |  |
|                                            | Forvaltningsresultat                     | -19.510.908     | -20.274.472     |  |
|                                            | Resultat før skattekostnad               | 876.553.624     | -559.419.952    |  |
| 4                                          | Skattekostnad                            | 0               | 0               |  |
|                                            | Årsresultat                              | 876.553.624     | -559.419.952    |  |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap   |                                          |                 |                 |  |
|                                            | Netto utdelt til andelseiere i året      | -37.469.171     | -413.658.632    |  |
|                                            | Overført til/fra opptjent egenkapital    | 839.084.454     | -973.078.583    |  |
| Balanse                                    |                                          |                 |                 |  |
| Eiendeler                                  |                                          |                 |                 |  |
| 2                                          | Verdipapirportefølje                     | 14.948.655.322  | 15.710.052.106  |  |
| Fordringer                                 |                                          |                 |                 |  |
|                                            | Opptjente, ikke mottatte inntekter       | 186.204.768     | 135.495.356     |  |
|                                            | Andre fordringer                         | 5.172.143       | 9.725.000       |  |
|                                            | Bankinnskudd                             | 385.378.737     | 701.211.151     |  |
|                                            | Sum eiendeler                            | 15.525.410.971  | 16.556.483.613  |  |
| Egenkapital                                |                                          |                 |                 |  |
| 5                                          | Innskutt egenkapital                     |                 |                 |  |
| 6                                          | Andelskapital                            | 14.366.626.208  | 16.196.268.997  |  |
|                                            | Over-/underkurs                          | 1.424.590.930   | 1.459.181.448   |  |
|                                            | Opptjent egenkapital                     | -269.835.514    | -1.108.919.967  |  |
|                                            | Sum egenkapital                          | 15.521.381.624  | 16.546.530.477  |  |
| Gjeld                                      |                                          |                 |                 |  |
|                                            | Annen gjeld                              | 4.029.347       | 9.953.136       |  |
|                                            | Sum gjeld                                | 4.029.347       | 9.953.136       |  |
|                                            | Sum gjeld og egenkapital                 | 15.525.410.971  | 16.556.483.613  |  |

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 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<br>% | Ustedet                                | Børs | Valut | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris      | Markedaverti  | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>% | Utsteder                                      | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedeverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|----------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00011146425                           | 5,27        | Santander Consumer Bank<br>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<br>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               |
| <b>Forretningsbanker, utenlandsøid</b> |             |                                               |      |        |                      |          |            |            |              |                           |        |                  |
| 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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedeverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>% | Utsteder                                | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedeverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>C SUB     | OSL  | NOK    | 23.02.24             | 23.05.33 | 24.000.000  | 24.000.000  | 24.029.328   | 29.328                    | 0,2%   | 100              |



83 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon

Årsrapport pr. 31.12.2023

| ISIN         | Kupong<br>% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedeverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|-------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00013062299 | 6,80        | Spb 1 Nord-Norge 23/34 FRN<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>% | Utsteder                                     | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedeverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|---------------|-------------|----------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00010915150  | 5,32        | Spb 1 Søroest-Norge 20/26<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>% | Uttøder                                 | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende     | Kostpris      | Markedeverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>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 | 7.015.163.626 |              | -6.838.166                | 46,9%  |                  |
| N00012618927   | 6,96        | Eika Boligkreditt AS 22/32<br>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<br>% | Utsteder                | Børs                          | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedeverdi       | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond      | Risiko<br>klasse |
|-------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------------|---------------------------|-------------|------------------|
| N00010980634                        | 6,06        | Brage Finans STEP C SUB | AS 21/31 FRN<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>OSL           | NOK    | 21.02.24             | 21.02.28 | 35.000.000  | 35.000.000  | 35.025.015         | 25.015                    | 0,2%        | 20               |
| <b>Finansierringselektoper</b>      |             |                         |                               |        |                      |          |             |             | <b>291.833.210</b> | <b>-4.583.531</b>         | <b>2,0%</b> |                  |
| N00012928227                        | 4,85        | Kongsberg Gruppen       | ASA<br>23/30 4,85%<br>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<br>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<br>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        | AS 22/27<br>FRN<br>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<br>5,00%<br>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<br>OSL           | NOK    | 14.03.24             | 14.06.27 | 30.000.000  | 30.000.000  | 30.174.261         | 174.261                   | 0,2%        | 50               |
| <b>Statlige foretak</b>             |             |                         |                               |        |                      |          |             |             | <b>215.994.720</b> | <b>2.993.599</b>          | <b>1,5%</b> |                  |
| N00010914724                        | 5,49        | Akershus Energi         | AS 20/27<br>FRN<br>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%<br>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         | AS 22/27<br>FRN<br>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         | AS 22/27<br>FRN<br>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<br>5,44%<br>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<br>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%<br>OSL            | NOK    | 10.09.24             | 10.09.29 | 100.000.000 | 99.630.000  | 104.560.660        | 4.930.660                 | 0,7%        | 50               |
| <b>Salveteindige kommuneforetak</b> |             |                         |                               |        |                      |          |             |             | <b>366.357.169</b> | <b>-1.044.896</b>         | <b>2,4%</b> |                  |
| N00012708819                        | 7,50        | Aker ASA                | 22/27 FRN FLOOR<br>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               | 21/26 FRN<br>FLOOR<br>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               | 21/27 FRN<br>FLOOR<br>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        | Jonutun A/S             | 23/29 FRN FLOOR<br>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     | ASA<br>21/27 FRN FLOOR<br>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     | ASA<br>21/31 3,35%<br>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   | AS<br>21/26 FRN<br>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<br>% | Utsteder                                    | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedeverdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|-------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00013072462 | 7,75        | Nordic Semiconductor ASA<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>% | Uttøder                                     | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris    | Markedeverdi  | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|----------------------------------|-------------|---------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|-------------|-------------|---------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00011079121                     | 5,53        | Olav Thon Eiendomsselskap<br>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              |
| N00010940471                     | 5,56        | Olav Thon Eiendomsselskap<br>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              |
| N00010940489                     | 5,76        | Olav Thon Eiendomsselskap<br>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              |
| N00011077794                     | 5,95        | Olav Thon Eiendomsselskap<br>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. ansvar |             |                                             |      |        |                      |          |             |             | 2.985.149.391 | -91.276.889               | 19,4%  |                  |
| N00010986854                     | 2,86        | Fastighets AB Balder 21/28<br>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              |
| N00012482613                     | 6,71        | Fastighets AB Balder 22/27<br>FRN           | STO  | NOK    | 27.03.24             | 30.03.27 | 108.000.000 | 108.000.000 | 102.613.414   | -5.386.586                | 0,7%   | 100              |
| N00010874068                     | 5,41        | Vasa kronan 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               |
| N00010874696                     | 5,38        | Vasa kronan 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               |
| N00010884604                     | 6,04        | Vasa kronan 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   | -34.994.060               | 2,7%   |                  |
| XS2491078759                     | 5,69        | Aktia Bank Abp 22/27 FRN<br>NOK             | 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<br>NOK             | 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<br>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<br>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               |
| N00010952823                     | 6,20        | NOBA Bank Group AB 21/25<br>FRN C           | OSL  | NOK    | 18.03.24             | 18.03.25 | 42.000.000  | 41.910.000  | 41.949.453    | 39.453                    | 0,3%   | 20               |
| N00011088619                     | 1,96        | Danske Bank A/S 21/27 ADJ<br>C              | DUB  | NOK    | 09.09.24             | 07.09.27 | 160.000.000 | 159.818.105 | 147.499.328   | -12.318.777               | 1,0%   | 20               |
| N00013070938                     | 5,75        | Danske Bank A/S 23/29 ADJ<br>C              | DUB  | NOK    | 20.11.24             | 29.11.29 | 196.000.000 | 196.000.000 | 203.876.887   | 7.876.887                 | 1,4%   | 20               |
| N00013066324                     | 6,42        | Danske Bank A/S 23/29 FRN<br>C              | DUB  | NOK    | 13.02.24             | 13.11.28 | 134.000.000 | 134.266.700 | 135.410.819   | 1.144.119                 | 0,9%   | 20               |
| N00012839655                     | 4,25        | Danske Bank A/S 23/31 ADJ<br>C              | DUB  | NOK    | 20.02.24             | 20.02.31 | 50.000.000  | 50.029.500  | 49.479.210    | -550.290                  | 0,3%   | 20               |
| N00012839598                     | 6,23        | Volvofinans Bank AB 23/28<br>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<br>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               |
| N00012755802                     | 9,51        | Íslandsbanki hf [Íslandsbanki]<br>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<br>NOK           | DUB  | NOK    | 22.01.24             | 20.01.25 | 50.000.000  | 50.000.000  | 49.478.785    | -521.215                  | 0,3%   | 20               |
| N00011096521                     | 1,75        | Nordea Bank Abp 21/25<br>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<br>% | Utsteder                           | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende   | Kostpris       | Markedav Verdi | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
| N000012540105                              | 3,90        | Nordea Bank Abp 22/27<br>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<br>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<br>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       | 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%<br>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<br>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%<br>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<br>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<br>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<br>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%<br>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%<br>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<br>DUB        | 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%  |                  |
| IRS02217617                                |             |                                    |      |        |                      |          |             |                | 36.687.893     |                           | 0,2%   |                  |
| IRS02219019                                |             |                                    |      |        |                      |          |             |                | 840.089        |                           | 0,0%   |                  |
| IRS02207500                                |             |                                    |      |        |                      |          |             |                | -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

|                                                     |                               |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|
| <strong>Beregning av skattegrunnleg</strong>        |                               |
| 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                             |
| <strong>Foreløpig skattegrunnleg</strong>           | <strong>37.469.171</strong>   |
| Fradragsberettiget utdeling                         | -37.469.171                   |
| Anvendt fremførbart underskudd                      | 0                             |
| <strong>Endelig skattegrunnleg</strong>             | <strong>0</strong>            |
| Skattepliktig urealisert resultat                   | -147.840.237                  |
| Underskudd til fremføring                           | 0                             |
| <strong>Grunlegg utsatt skatt</strong>              | <strong>-147.840.237</strong> |
| <strong>Skattekostnad i resultatregnskapet</strong> |                               |
| Betalbar skatt                                      | 0                             |
| Korrigert skatt fra tidligere år                    | 0                             |
| Endring utsatt skatt                                | 0                             |
| <strong>Sum skattekostnad</strong>                  | <strong>0</strong>            |

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 | 1.080                | 1.021                | 1.080                | 67                | 5.925.564      | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B | 1.080                | 1.022                | 1.080                | 6                 | 286.508        | 1.000     |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C | 1.081                | 1.022                | 1.080                | 22                | 8.154.554      | 1.000     |

|                                              | Innløsning kurs 2023 | Innløsning kurs 2022 | Innløsning kurs 2021 | Antall andelsiere | Antall andeler | Pålydende |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|----------------|-----------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon A | 1.080                | 1.021                | 1.080                | 1.080             | 1.021          | 1.080     |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon B | 1.080                | 1.022                | 1.080                | 1.080             | 1.022          | 1.080     |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C | 1.081                | 1.022                | 1.080                | 1.081             | 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 |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon | 8.015.000.000  | 68.466.436     |

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

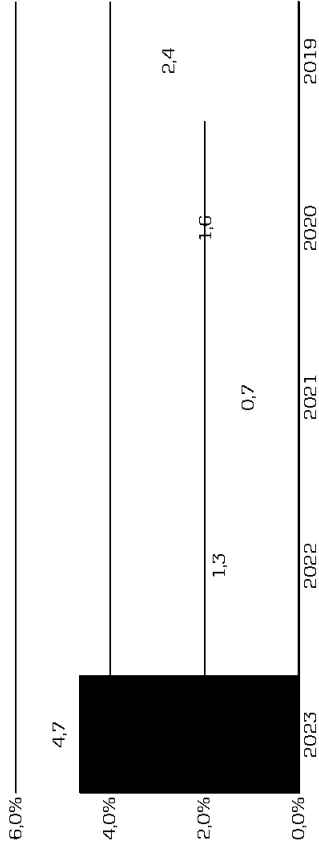
Se felles godtgjørelse



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 Heumann 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<br>% | Utesteder                                    | Børs | Valutå | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris   | Markedaverti | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond | Risiko<br>klasse |
|--------------|-------------|----------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|------------|--------------|---------------------------|--------|------------------|
| N00012435736 | 4,99        | Fana Spb Boligkredit AS<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>% | Uttødder                                     | Børs | Valuta | Rente-<br>regulering | Forfall  | Pålydende  | Kostpris           | Markedverdi        | Urealisert<br>gevinst/tap | % Fond        | Risiko<br>klasse |
|----------------------------------|-------------|----------------------------------------------|------|--------|----------------------|----------|------------|--------------------|--------------------|---------------------------|---------------|------------------|
| N00011150492                     | 4,99        | Spb 1 Næringskr AS 21/26<br>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<br>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<br>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        | Verd Boligkreditt AS 22/27<br>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        | Verd Boligkreditt AS 23/28<br>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<br>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               |
| <b>Kredittforetak</b>            |             |                                              |      |        |                      |          |            | <b>295.008.012</b> | <b>294.610.438</b> | <b>-397.575</b>           | <b>85,5%</b>  |                  |
| 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               |
| <b>Kommuner</b>                  |             |                                              |      |        |                      |          |            | <b>49.794.580</b>  | <b>49.974.162</b>  | <b>179.582</b>            | <b>14,5%</b>  |                  |
| <b>Renteberende verdipapirer</b> |             |                                              |      |        |                      |          |            | <b>344.802.592</b> | <b>344.584.600</b> | <b>-217.983</b>           | <b>100,0%</b> |                  |
| <b>Sum verdipapirer</b>          |             |                                              |      |        |                      |          |            | <b>344.802.592</b> | <b>344.584.600</b> | <b>-217.983</b>           | <b>100,0%</b> |                  |



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

|                                                     |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnleg</b>                  |                   |
| 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                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnleg</b>                     | <b>14.043.970</b> |

|                                |             |
|--------------------------------|-------------|
| Fradragsberettiget utdeling    | -14.043.970 |
| Anvendt fremførbart underskudd | 0           |

|                               |          |
|-------------------------------|----------|
| <b>Endelig skattegrunnleg</b> | <b>0</b> |
|-------------------------------|----------|

|                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| Skattepliktig urealisert resultat | -217.994        |
| Underskudd til fremføring         | 0               |
| <b>Grunnlegg utsatt skatt</b>     | <b>-217.994</b> |

|                                           |          |
|-------------------------------------------|----------|
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b> |          |
| Betalbar skatt                            | 0        |
| Korrigert skatt fra tidligere år          | 0        |
| Endring utsatt skatt                      | 0        |
| <b>Sum skattekostnad</b>                  | <b>0</b> |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

| <b>= EK 2022 (+ Årsresultat - Utdelt til - Årets resultat + Netto tegning / = EK 2023</b> |                        |                   |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------|
|                                                                                           | <b>overført til EK</b> | <b>innløsning</b> |             |
| 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 | Innløsningskurs |
| 2023               | 2022            | 2021            | 2022            | 2021            |
| 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 fratrasket gjeld, pålepte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuell innløsningsprovisjon.

Note 7. Godtgjørelse

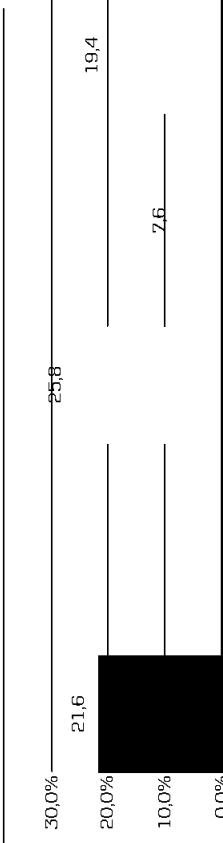
Se felles godtgjørelse





Danske Invest Horisont Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2023

| Historisk avkastning i NOK                                                          |  | Basisinformasjon                                                                                                                                                                                                                 |  | Sektorallokering                                                                                                                                                   |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  |  | Basisvaluta<br>Investeringsunivers<br>ISIN-kode<br>Bloomberg Ticker<br>Oppstart<br>Utbytte<br>Forvaltet kapital, mill.<br>Risikoindikator [1-7]<br>Aktiv andel<br>Registreringsland<br>Fondsselskap<br>Hjemmeside<br>Ref. indeks |  | Informasjonsteknologi<br>Finans<br>Helse<br>Industri<br>Varige forbruksgoder /<br>Service<br>Dagligvarer<br>Kommunikasjonstjenester<br>Energi<br>Råvarer<br>Øvrige |  |
| 21,6                                                                                |  | NOK<br>Globalt<br>N00010219058<br>DCFOKJP<br>17.01.2005<br>Nei<br>4.208,63<br>5<br>0,42<br>Norway<br>Danske Invest Asset Management AS<br>www.danskeinvest.no                                                                    |  | 21,54%<br>15,77%<br>12,96%<br>12,66%<br>7,68%<br>7,61%<br>6,92%<br>5,04%<br>5,02%<br>4,79%                                                                         |  |
| -11,5                                                                               |  | 20% Oslo Børs Fondsindeks, 80%<br>MSCI World Index                                                                                                                                                                               |  |                                                                                                                                                                    |  |
| 2023                                                                                |  | 2022                                                                                                                                                                                                                             |  | 2021                                                                                                                                                               |  |
| 2020                                                                                |  | 2019                                                                                                                                                                                                                             |  |                                                                                                                                                                    |  |



| Danske Invest Horisont Aksje        |                                           |                 |                 |                |
|-------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Årsrapport pr. 31.12.2023           |                                           |                 |                 |                |
| Resultatregnskap                    |                                           | 1.1.-31.12.2023 | 1.1.-31.12.2022 | Balance        |
| Porteføljeginntekter og -kostnader  |                                           |                 |                 |                |
| Renteinntekter                      |                                           | 482.429         | 181.472         |                |
| 2                                   | 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     | -579.830.306    |                |
| 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    |                |
|                                     |                                           |                 |                 |                |
| Eiendeler                           |                                           |                 |                 |                |
| 2                                   | Verdipapirportefølje                      |                 |                 | 4.207.604.857  |
|                                     | Fordringer                                |                 |                 | 1.883.055      |
|                                     | Andre fordringer                          |                 |                 | 4.736.388      |
| Bankinnskudd                        |                                           |                 |                 | 10.520.811     |
| Sum eiendeler                       |                                           |                 |                 | 4.220.008.723  |
| Egenkapital                         |                                           |                 |                 |                |
| 5                                   | Innskutt egenkapital                      |                 |                 | 684.011.925    |
|                                     | Andelskapital                             |                 |                 | -1.455.225.285 |
|                                     | Over-/underkurs                           |                 |                 | 4.979.843.939  |
| Opptjent egenkapital                |                                           |                 |                 | 4.072.148.181  |
| Sum egenkapital                     |                                           |                 |                 | 4.208.630.580  |
| Gjeld                               |                                           |                 |                 |                |
|                                     | Annen gjeld                               |                 |                 | 11.378.143     |
|                                     | Sum gjeld                                 |                 |                 | 11.378.143     |
| Sum gjeld og egenkapital            |                                           |                 |                 | 4.220.008.723  |
|                                     |                                           |                 |                 | 4.503.676.616  |

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 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      | Markedsværdi  | Urealisert gevinst/tap | % Fond |
|----------------------------------------------------|--------|-----------|---------------|---------------|------------------------|--------|
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon ID         | 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

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

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

|                                           |          |
|-------------------------------------------|----------|
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b> |          |
| Betalbar skatt                            | 0        |
| Korrigert skatt fra tidligere år          | 0        |
| Endring utsatt skatt                      | 0        |
| <b>Sum skattekostnad</b>                  | <b>0</b> |

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     |
| 4 499 290,042 | 907 695,758    | 0                                               | 907 695,758    |
|               |                |                                                 | -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           |

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   | 84,40% |
| 6,0%                       | 6,4 | Investeringsunivers      | Rente, NOK Kort Obligasjon        | 0,5 - 1 år | 0,55%  |
| 4,0%                       |     | ISIN-kode                | N00010521313                      | 1 - 3 år   | 5,11%  |
| 2,0%                       | 4,2 | Bloomberg Ticker         | DANHORE                           | 3 - 5 år   | 8,26%  |
| 0,0%                       |     | Oppstart                 | 25.08.2009                        | 5 - 7 år   | 1,59%  |
|                            |     | Utbytte                  | Ja                                | 7 - 10 år  | 0,09%  |
|                            | 0,8 | Forvaltet kapital, mill. | 192,79                            | 10+ år     | 0,00%  |
|                            |     | Risikoindikator [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 |
| Porteføljeginntekter og -kostnader       |                                           |                 |                 |
| Renteinntekter                           |                                           | -245.653        | 1.742.389       |
| 2                                        | Gevinst/tap ved realisasjon               | 4.622.153       | 5.171.261       |
|                                          | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | 9.840.742       | -12.122.952     |
|                                          | Andre porteføljeginntekter                | 74.278          | 72.742          |
|                                          | Porteføljeresultat                        | 14.291.520      | -5.136.559      |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader      |                                           |                 |                 |
| 3                                        | Forvaltningshonorar                       | -790.234        | -1.037.758      |
|                                          | Andre kostnader                           | -520            | -1.754          |
|                                          | Forvaltningsresultat                      | -790.754        | -1.039.512      |
| Resultat før skattekostnad               |                                           | 13.500.767      | -6.176.071      |
| 4                                        | Skattekostnad                             | 0               | 0               |
|                                          | Årsresultat                               | 13.500.767      | -6.176.071      |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap |                                           |                 |                 |
|                                          | Netto utdelt til andeleastere i året      | -5.720.991      | -8.377.977      |
|                                          | Overført til/fra opptjent egenkapital     | 7.779.776       | -14.554.048     |

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

| Balance     |                                    |             |             |
|-------------|------------------------------------|-------------|-------------|
|             |                                    | 31.12.2023  | 31.12.2022  |
| Eiendeler   |                                    |             |             |
| 2           | Verdipapirportefølje               | 189.980.473 | 266.837.719 |
| Fordringer  |                                    |             |             |
|             | Opptjente, ikke mottatte inntekter | 0           | 0           |
|             | Andre fordringer                   | 179.056     | 2.143.483   |
|             | Bankinnskudd                       | 2.793.922   | 2.371.822   |
|             | Sum eiendeler                      | 192.953.451 | 271.353.024 |
| Egenkapital |                                    |             |             |
| 5           | Innskutt egenkapital               |             |             |
|             | Andelskapital                      | 169.865.514 | 244.834.743 |
|             | Over-/underkurs                    | -53.629.356 | -44.506.733 |
|             | Opptjent egenkapital               | 76.554.175  | 68.774.399  |
|             | Sum egenkapital                    | 192.790.332 | 269.102.408 |
| Gjeld       |                                    |             |             |
|             | Annen gjeld                        | 163.119     | 2.250.616   |
|             | Sum gjeld                          | 163.119     | 2.250.616   |
|             | Sum gjeld og egenkapital           | 192.953.451 | 271.353.024 |



|                                                           |        |         |             |              |                        |        |  |  |  |
|-----------------------------------------------------------|--------|---------|-------------|--------------|------------------------|--------|--|--|--|
| 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. Porteføljeoversikt                                |        |         |             |              |                        |        |  |  |  |
| 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

|                                                     |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                  |                   |
| 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                 |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                     | <b>5.720.991</b>  |
| Fradragsberettiget utdeling                         | -5.720.991        |
| Anvendt fremførbart underskudd                      | 0                 |
| <b>Endelig skattegrunnlag</b>                       | <b>0</b>          |
| Skattepliktig urealisert resultat                   | 14.888.029        |
| Underskudd til fremføring                           | 0                 |
| <b>Grunlegg utsatt skatt</b>                        | <b>14.888.029</b> |
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>           |                   |
| Betalbar skatt                                      | 0                 |
| Korrigert skatt fra tidligere år                    | 0                 |
| Endring utsatt skatt                                | 0                 |
| <b>Sum skattekostnad</b>                            | <b>0</b>          |

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 | Innløsningskurs 2022 | Innløsningskurs 2021 | Basis kurs 2023 | Basis kurs 2022 |
| 1.135                | 1.099                | 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                                                                                                                                                                                                 |                |        |
|                            |      |      |      | Hjemmeside               | www.danskeinvest.no                                                                                                                                                                                                               |                |        |
| -5,0%                      |      | -5,3 |      | 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 | Balance       |
| Porteføljeginntekter og -kostnader        |  |                 |                 |               |
| Renteinntekter                            |  | 184.391         | 152.812         |               |
| 2 Gevinst/tap 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 andeleiere i året        |  | 0               | 0               |               |
| Overført til/fra opptjent egenkapital     |  | 155.254.377     | -119.414.203    |               |
| Eiendeler                                 |  |                 |                 |               |
| 2 Verdpapirportefølje                     |  |                 |                 | 1.594.095.986 |
| Fordringer                                |  |                 |                 | 514.390       |
| Andre fordringer                          |  |                 |                 | 1.898.982     |
| Bankinnskudd                              |  |                 |                 | 2.434.849     |
| Sum eiendeler                             |  |                 |                 | 1.597.045.225 |
| Egenkapital                               |  |                 |                 | 1.895.028.820 |
| 5 Innskutt egenkapital                    |  |                 |                 |               |
| Andelskapital                             |  |                 |                 | 925.806.256   |
| 6 Over-/underkurs                         |  |                 |                 | 16.064.563    |
| Opptjent egenkapital                      |  |                 |                 | 653.878.025   |
| Sum egenkapital                           |  |                 |                 | 1.595.748.845 |
| Gjeld                                     |  |                 |                 |               |
| Annen gjeld                               |  |                 |                 | 1.296.381     |
| Sum gjeld                                 |  |                 |                 | 1.296.381     |
| Sum gjeld og egenkapital                  |  |                 |                 | 1.597.045.225 |
|                                           |  |                 |                 | 1.895.028.820 |

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 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

Årsrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Forvaltningshonorar            | 0.80%  |
| Kjøpskostnader                 | 0.20%  |
| Tegningsprovisjon (inntil)     | 0.20%  |
| Innløsningsprovisjon (inntil)  | 0.00%  |
| Forvaltningsprovisjon (inntil) | 0.90%* |
| Omløpshastighet                | 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  |
| Urealiserte 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                            | -4.032.583   |

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| 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 |
| Grunnlegg utsatt skatt            | 103.714.054 |

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<br>endelseiere) | - Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning /<br>endelseiere) | = 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

| Innløsningskurs 2023 | Innløsningskurs 2022 | Innløsningskurs 2021 | Basiskurs 2023 | Basiskurs 2022 | Basiskurs 2021 |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| 1.724                | 1.577                | 1.666                | 1.724          | 1.577          | 1.666          |

| Antall andelseiere | Antall andeler | Pålydende |
|--------------------|----------------|-----------|
| 803                | 925.806        | 1.000     |

| Innløsningskurs 2023 | Innløsningskurs 2022 | Innløsningskurs 2021 | Basiskurs 2023 | Basiskurs 2022 | Basiskurs 2021 |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| 1.724                | 1.577                | 1.666                | 1.724          | 1.577          | 1.666          |

Grunnlaget for beregning av innløsningsverdien av andelen skal være markedsværdien 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 35

Årsrapport pr. 31.12.2023

| Historisk avkastning i NOK |      |      |      | Basisinformasjon         |                                                                                                                                                                                                                                   | Verdipapirtype |        |
|----------------------------|------|------|------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
| 15,0%                      | 11,5 | 9,9  |      | Basisvaluta              | NOK                                                                                                                                                                                                                               | Obligasjoner   | 60,18% |
| 10,0%                      | 9,1  |      |      | Investeringsunivers      | Kombinasjonsfond, NOK                                                                                                                                                                                                             | Aksjer         | 37,90% |
| 5,0%                       |      | 5,4  |      | ISIN-kode                | N00010667686                                                                                                                                                                                                                      | Fonds          | 0,01%  |
| 0,0%                       |      |      |      | Bloomberg Ticker         | FFIVH35                                                                                                                                                                                                                           | Øvrige         | 1,91%  |
|                            |      |      |      | Oppstart                 | 02.09.2013                                                                                                                                                                                                                        |                |        |
|                            |      |      |      | Utbytte                  | Ja                                                                                                                                                                                                                                |                |        |
|                            |      |      |      | Forvaltet kapital, mill. | 275,69                                                                                                                                                                                                                            |                |        |
|                            |      |      |      | Risikoindikator [1-7]    | 4                                                                                                                                                                                                                                 |                |        |
|                            |      |      |      | Registreringsland        | Norway                                                                                                                                                                                                                            |                |        |
|                            |      |      |      | Fondselskap              | Danske Invest Asset Management AS                                                                                                                                                                                                 |                |        |
|                            |      |      |      | 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-EBB hedged til NOK, 3,38% JPM EMBI Global Diversified hedged to NOK |                |        |
| -5,0%                      |      |      |      |                          |                                                                                                                                                                                                                                   |                |        |
| -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 |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader   |                                           |                 |                 | 399.915.830 |
| 3                                     | Forvaltningshonorar                       | -1.732.376      | -2.264.548      |             |
|                                       | Andre kostnader                           | -325            | -4.680          |             |
|                                       | Forvaltningsresultat                      | -1.732.701      | -2.269.228      |             |
| Resultat før skattekostnad            |                                           | 38.218.147      | -33.895.582     |             |
| 4                                     | Skattekostnad                             | 0               | 0               |             |
|                                       | Årsresultat                               | 38.218.147      | -33.895.582     |             |
|                                       | 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     |             |
|                                       |                                           |                 |                 | 275.986.719 |
|                                       |                                           |                 |                 | 399.915.830 |
| 5 Egenkapital                         |                                           |                 |                 |             |
| Innskutt egenkapital                  |                                           |                 |                 |             |
| 6                                     | Andelskapital                             |                 |                 | 161.589.874 |
|                                       | Over-/underkurs                           |                 |                 | -89.679.477 |
|                                       | Opptjent egenkapital                      |                 |                 | 203.776.302 |
|                                       | Sum egenkapital                           |                 |                 | 275.686.699 |
| Gjeld                                 |                                           |                 |                 |             |
| Annen gjeld                           |                                           |                 |                 | 300.020     |
| Sum gjeld                             |                                           |                 |                 | 300.020     |
| Sum gjeld og egenkapital              |                                           |                 |                 | 275.986.719 |
|                                       |                                           |                 |                 | 399.915.830 |

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



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%  |
| Akjefond                                     |        |           | 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

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

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     |             |
| 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 andeleiere   |                     | Antall andeler      |                 | Pålydende       |                 |
|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 504                 |                     | 161.590             |                 | 1.000           |                 |
| Innløsing kurs 2023 | Innløsing kurs 2022 | Innløsing 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 markedsværdien 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                                                                                                                                                                                                          |                |        |
|                            |      |      |      | Refindeks                | 10% Oslo Børs Fondindeks, 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                                                                                                                                                                                                                         |                |        |



11.4 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

| 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    | 1.451.762.066 |
|                                           |  |                 |                 | 1.569.195.791 |
| Eiendeler                                 |  |                 |                 |               |
| 2 Verdpapirportefølje                     |  |                 |                 | 1.562.318.514 |
| Fordringer                                |  |                 |                 |               |
| Andre fordringer                          |  |                 |                 | 1.386.52      |
| Bankinnskudd                              |  |                 |                 | 6.738.624     |
| Sum eiendeler                             |  |                 |                 | 1.569.195.791 |
| Egenkapital                               |  |                 |                 |               |
| 5 Innskutt egenkapital                    |  |                 |                 |               |
| Andelskapital                             |  |                 |                 | 729.551.620   |
| 6 Over-/underkurs                         |  |                 |                 | 134.782.408   |
| Opptjent egenkapital                      |  |                 |                 | 703.153.853   |
| Sum egenkapital                           |  |                 |                 | 1.567.487.881 |
| Gjeld                                     |  |                 |                 |               |
| Annen gjeld                               |  |                 |                 | 1.707.910     |
| Sum gjeld                                 |  |                 |                 | 1.707.910     |
| Sum gjeld og egenkapital                  |  |                 |                 | 1.569.195.791 |

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



115 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

|                                                           |        |           |               |               |                        |        |  |  |  |
|-----------------------------------------------------------|--------|-----------|---------------|---------------|------------------------|--------|--|--|--|
| 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%  |  |  |  |
| Akjefond                                                  |        |           | 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

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

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 |  |
| 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 andeleiere |  | 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                                                                                                                                                                                                               |                |        |
|                            |      |      |      | 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 |                |        |
| -15,0%                     | 2023 | 2022 | 2021 | 2020                     | 2019                                                                                                                                                                                                                              |                |        |



118 Årsrapport 2023 Danske Invest Asset Management

Danske Invest Horisont 65

Årsrapport pr. 31.12.2023

| Resultatregnskap                          |                 |                 | Balanse                  |             |             |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------|-------------|-------------|
|                                           | 1.1.-31.12.2023 | 1.1.-31.12.2022 |                          | 31.12.2023  | 31.12.2022  |
| Porteføljehinntekter og -kostnader        |                 |                 |                          |             |             |
| Renteinntekter                            | 26.360          | 51.234          | Eiendeler                |             |             |
| 2                                         | 61.453.447      | 10.992.318      | 2 Verdpapirportefølje    | 168.991.080 | 325.540.026 |
| Netto endring i urealiserte kursgev./-tap | -18.252.392     | -44.285.339     | Fordringer               |             |             |
| Andre porteføljehinntekter                | 107.590         | 221.203         | Andre fordringer         | 21.080      | 138.019     |
| Porteføljeresultat                        | 43.335.005      | -33.020.584     | Bankinnskudd             | 2.529.749   | 3.156.431   |
|                                           |                 |                 | Sum eiendeler            | 171.541.909 | 328.834.476 |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader       |                 |                 |                          |             |             |
| 3                                         | -1.039.608      | -1.458.452      | 5 Egenkapital            |             |             |
| Andre kostnader                           | -129            | -3.188          | Innskutt egenkapital     |             |             |
| Forvaltningsresultat                      | -1.039.737      | -1.461.639      | 6 Andelskapital          | 75.689.793  | 168.221.057 |
|                                           |                 |                 | Over-/underkurs          | -85.581.637 | 21.270.225  |
| Resultat før skattekostnad                | 42.295.268      | -34.482.223     | Opptjent egenkapital     | 181.362.541 | 139.067.273 |
| 4                                         | 0               | 0               | Sum egenkapital          | 171.470.696 | 328.558.555 |
| Skattekostnad                             | 0               | 0               | Gjeld                    |             |             |
| Årsresultat                               | 42.295.268      | -34.482.223     | Annen gjeld              | 71.213      | 275.921     |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap  |                 |                 | Sum gjeld                | 71.213      | 275.921     |
| Netto utdelt til andelseiere i året       | 0               | 0               |                          |             |             |
| Overført til/fra opptjent egenkapital     | 42.295.268      | -34.482.223     | Sum gjeld og egenkapital | 171.541.909 | 328.834.476 |

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    | Markedsverdi | 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

Arssrapport pr. 31.12.2023

Note 3. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| forvaltningshonorar            | 1.35%  |
| Kjøpskostnader                 | 0.65%  |
| Tegningsprovisjon (inntil)     | 0.65%  |
| innlehningsprovisjon (inntil)  | 0.00%  |
| forvaltningsprovisjon (inntil) | 1.45%* |
| Omlepszastighet                | 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

|                                                        |                |
|--------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                     |                |
| Resultat før skattekostnad                             | 42 295 268     |
| - Realiserte kursgevinster/- tap                       | 16 063 030     |
| - Ikke-fradragsberettiget gevinst/ tap ved realisasjon | -57 761 163    |
| Andre permanente forskjeller                           | 783            |
| - Utbytter mottatt fra EØS-land [97%]                  | 0              |
| - Kildeskatte utenlandske utbytter                     | 0              |
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>                        | <b>597 918</b> |

**Foreløpig skattegrunnlag**

|                                             |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|
| Fradragsberettiget utdeling                 | 0                 |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022        | -1.745.465        |
| <b>Underskudd til fremføring 31.12.2023</b> | <b>-1.147.546</b> |
| Skattepliktig realiseret resultat           | 5.728.636         |
| Underskudd til fremføring                   | -1.147.546        |
| <b>Samlet underskudd skatt</b>              | <b>4.581.090</b>  |

## Skattekostnad i resultatregnskapet

|   |                                   |
|---|-----------------------------------|
| 0 | Detailbærskaft                    |
| 0 | Korrigeret skatt fra tidligere år |
| 0 | Ændring af skatt                  |
| 0 | <b>Sum skattebetaling</b>         |

Det er kun fradragsberettiget uddeling som vises i skattenoten.

### Note 5. Egenkapital

|  | = EK 2022   | (+ Årsresultat<br>- Udelt til<br>andelsiere) | = Årets resultat + Netto tegning/<br>overført i EK<br>indløsning | = EK 2023    |
|--|-------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------|
|  | 329.558.555 | 42.295.268                                   | 0                                                                | 42.295.268   |
|  |             |                                              |                                                                  | -199.383.126 |
|  |             |                                              |                                                                  | 171.470.696  |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelseiere | Antall andeler | Pålydende |
|--------------------|----------------|-----------|
| 579                | 75.690         | 1.000     |

|  | Inflating<br>kurs<br>2023 | Inflating<br>kurs<br>2022 | Inflating<br>kurs<br>2021 | Basis<br>kurs<br>2023 | Basis<br>kurs<br>2022 | Basis<br>kurs<br>2021 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 2,265                     | 1,953                     | 2,147                     | 2,265                 | 1,953                 | 2,147                 |

Grundlaget for beregning af indlæsningsverdien af andelen skal være markedsværdien af verdipapirporteføljen tillagt verdien af fondets likvide fordringer, påløbte ikke-forfalte inntægter og verdier af eventuelt fremført underskud samt fratrullet gæld, påløbte ikke-forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuelt indlæsningsprovision.

**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 Fondsindeks, 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  |
| Egenkapital                               |  |                 |                 |              |
| 5 Innskutt egenkapital                    |  |                 |                 |              |
| 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  |

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 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    | Markedaværdi | 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. Omløpshastighet, forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| forvaltningshonorar             | 1.50%  |
| Kjøpskostnader                  | 0.80%  |
| Tegningsprovisjon (inntill)     | 0.80%  |
| innleingsprovisjon (inntill)    | 0.00%  |
| forvaltningsprovisjon (inntill) | 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

|                                                     |  |                   |
|-----------------------------------------------------|--|-------------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlegg</b>                 |  |                   |
| 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                 |
| <b>foreløpig skattegrunnlegg</b>                    |  | <b>-1.487.822</b> |
| <b>Fradragsberettiget utdeling</b>                  |  | <b>0</b>          |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022                |  | -3.397.874        |
| <b>Underskudd til fremføring 31.12.2023</b>         |  | <b>-4.885.696</b> |
| <b>Skattepliktig urealisert resultat</b>            |  | <b>5.935.569</b>  |
| Underskudd til fremføring                           |  | -4.885.696        |
| <b>Grunnleggs utsatt skatt</b>                      |  | <b>1.049.873</b>  |
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b>           |  | <b>0</b>          |
| Betalbar skatt                                      |  | 0                 |
| Korrigert skatt fra tidligere år                    |  | 0                 |
| Endring utsatt skatt                                |  | 230.972           |
| <b>Sum skattekostnad</b>                            |  | <b>230.972</b>    |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

### Note 5. Egenkapital

|  | = EK 2022   | (+ Årsresultat<br>andelsaksjere) | -Utdelt til<br>Årets resultat +<br>overført til EK | Netto tegning/<br>innløsning | = EK 2023    |
|--|-------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------|--------------|
|  | 639.737.234 | 104.467.789                      | 0                                                  | 104.467.789                  | -260.393.211 |
|  |             |                                  |                                                    |                              | 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                | 2.882           |
|  |                      | 3.211                | 3.211           |

Grundlaget for beregning af indløsningsværdien af andelen skal være markedsværdien af verdipapirporteføljen tillagt værdien af fondets likvider/fordringer, påløbte ikke-forfaldte indtægter og værdier af eventuelt fremført underskud samt fratruldet gæld, påløbte ikke-forfaldte kostnader, herunder latent skatteansvar og eventuel indløsningsprovision.

**Note 7. Godtgjørelse**

Se felles godtgjørelse

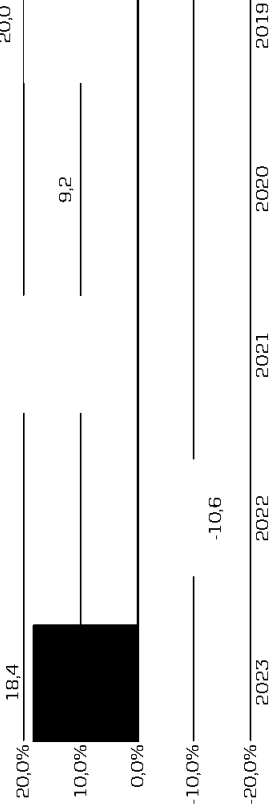
Dette fondet forventes solgt i løpet av 2024 og vil som følge av dette ikke lenger være forvaltet av Danske Invest etter at transaksjonen er gjennomført.



Sparebanken Vest Aksje

Årsrapport pr. 31.12.2023

| Historisk avkastning i NOK |      | Basisinformasjon         |                                                 |
|----------------------------|------|--------------------------|-------------------------------------------------|
|                            |      | Basisvaluta              | NOK                                             |
| 30,0%                      |      | ISIN-kode                | N00010572779                                    |
|                            | 26,0 | Bloomberg Ticker         | FFSPVA                                          |
| 20,0%                      |      | Oppstart                 | 02.06.2010                                      |
|                            |      | Utbytte                  | Nei                                             |
|                            |      | Forvaltet kapital, mill. | 3.228,62                                        |
| 10,0%                      |      | Risikoinndikator [1-7]   | 5                                               |
|                            | 9,2  | Aktiv andel              | 0,71                                            |
| 0,0%                       |      | Registreringsland        | Norway                                          |
|                            |      | Fondsselskap             | Danske Invest Asset Management AS               |
|                            |      | Hjemmeside               | www.danskeinvest.no                             |
| -10,0%                     |      | 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 | Balance                  |
| Porteføljeginntekter og -kostnader        |  |                 |                 | Eiendeler                |
| Renteinntekter                            |  | 627.742         | 279.101         | 2                        |
| Gevinst/tap ved realisasjon               |  | 382.836.075     | 23.412.780      | Verdipapirportefølje     |
| Netto endring i urealiserte kursgev./-tap |  | 145.686.897     | -305.111.826    | Fordringer               |
| Andre porteføljeginntekter                |  | 9.686.504       | 9.616.331       | Andre fordringer         |
| Porteføljeresultat                        |  | 538.837.217     | -271.803.615    | Bankinskudd              |
|                                           |  |                 |                 | Sum eiendeler            |
|                                           |  |                 |                 | 3.235.248.637            |
|                                           |  |                 |                 | 2.659.174.938            |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader       |  |                 |                 | 5                        |
| Forvaltningshonorar                       |  | -47.528.365     | -42.235.320     | Egenkapital              |
| Andre kostnader                           |  | -8.065          | -9.235          | Innskutt egenkapital     |
| Forvaltningsresultat                      |  | -47.536.430     | -42.244.555     | Andelskapital            |
|                                           |  |                 |                 | 862.426.828              |
|                                           |  |                 |                 | 721.614.654              |
|                                           |  |                 |                 | Over-/underkurs          |
|                                           |  |                 |                 | Oppløst egenkapital      |
|                                           |  |                 |                 | 1.644.576.266            |
|                                           |  |                 |                 | Sum egenkapital          |
|                                           |  |                 |                 | 3.228.617.747            |
|                                           |  |                 |                 | 2.652.338.608            |
| Resultat før skattekostnad                |  | 491.300.787     | -314.048.170    | Gjeld                    |
| 4                                         |  |                 |                 | Annen gjeld              |
| Skattekostnad                             |  | 0               | 0               | 6.630.890                |
| Årsresultat                               |  | 491.300.787     | -314.048.170    | Sum gjeld                |
|                                           |  |                 |                 | 6.630.890                |
|                                           |  |                 |                 | 6.836.330                |
| Overført til/fra oppløst egenkapital      |  | 491.300.787     | -314.048.170    | Sum gjeld og egenkapital |
|                                           |  |                 |                 | 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

John Ohlsson  
Styrets nestleder

Kirsten Helena Müller

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      | Markedverdi   | 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

|                                                     |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| <b>Beregning av skattegrunnlag</b>                  |              |
| 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          |
| Utbytter mottatt fra EØS-land (97%)                 | 0            |
| Kildeskatt utenlandske utbytter                     | 0            |

|                                             |                     |
|---------------------------------------------|---------------------|
| <b>Foreløpig skattegrunnlag</b>             | <b>-37.218.779</b>  |
| Fradragsberettiget utdeling                 | 0                   |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022        | -159.360.869        |
| <b>Underskudd til fremføring 31.12.2023</b> | <b>-196.579.648</b> |

|                                   |                     |
|-----------------------------------|---------------------|
| Skattepliktig urealisert resultat | 0                   |
| Underskudd til fremføring         | -196.579.648        |
| <b>Grunlegg utsatt skatt</b>      | <b>-196.579.648</b> |

|                                           |          |
|-------------------------------------------|----------|
| <b>Skattekostnad i resultatregnskapet</b> |          |
| Betalbar skatt                            | 0        |
| Korrigert skatt fra tidligere år          | 0        |
| Endring utsatt skatt                      | 0        |
| <b>Sum skattekostnad</b>                  | <b>0</b> |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

|                                 |                                                        |                   |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>= EK 2022 (+ Årsresultat</b> | <b>- Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning /</b> | <b>= EK 2023</b>  |
|                                 | <b>andeleiere)</b>                                     | <b>innløsning</b> |
| 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 andeleiere | 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 framtatt 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                            |
|                            |      | Risikoinndikator [1-7]   | 3                                 |
| 2,0%                       | 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

Arsgjort 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          |                 |  |                 |  |
|                                          | Gevinst/tap ved realisasjon                  | -5.941.176         | -630.411           |                 |  |                 |  |
|                                          | Netto endring i urealiserte kursgev./-tap    | 12.502.461         | -11.480.068        |                 |  |                 |  |
|                                          | Andre porteføljeginntekter                   | 66.940             | 56.312             |                 |  |                 |  |
|                                          | <b>Porteføljeresultat</b>                    | <b>11.001.985</b>  | <b>-7.010.603</b>  |                 |  |                 |  |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader      |                                              |                    |                    |                 |  |                 |  |
| 3                                        | Forvaltningshonorar                          | -904.613           | -1.013.203         |                 |  |                 |  |
|                                          | Andre kostnader                              | -8.260             | -9.368             |                 |  |                 |  |
|                                          | <b>Forvaltningsresultat</b>                  | <b>-912.873</b>    | <b>-1.022.571</b>  |                 |  |                 |  |
|                                          | <b>Resultat før skattekostnad</b>            | <b>10.089.111</b>  | <b>-8.033.174</b>  |                 |  |                 |  |
| 4                                        | Skattekostnad                                | 0                  | 0                  |                 |  |                 |  |
|                                          | <b>Årsresultat</b>                           | <b>10.089.111</b>  | <b>-8.033.174</b>  |                 |  |                 |  |
| Anvendelse av årsresultat/dekning av tap |                                              |                    |                    |                 |  |                 |  |
|                                          | Netto utdelt til andelseiere i året          | 0                  | -2.722.847         |                 |  |                 |  |
|                                          | <b>Overført til/fra opptjent egenkapital</b> | <b>10.089.111</b>  | <b>-10.756.021</b> |                 |  |                 |  |
| Balanse                                  |                                              |                    |                    | 31.12.2023      |  |                 |  |
| Eiendeler                                |                                              |                    |                    | 257.533.352     |  |                 |  |
| 2                                        | Verdipapirportefølje                         | 206.450.344        |                    |                 |  |                 |  |
|                                          | <b>Fordringer</b>                            | <b>4.303.711</b>   |                    |                 |  |                 |  |
|                                          | Andre fordringer                             | 3.339.901          |                    |                 |  |                 |  |
|                                          | Bankinnskudd                                 |                    |                    |                 |  |                 |  |
|                                          | <b>Sum eiendeler</b>                         | <b>214.093.956</b> |                    |                 |  |                 |  |
| Egenkapital                              |                                              |                    |                    | 265.412.803     |  |                 |  |
| 5                                        | <b>Innskutt egenkapital</b>                  |                    |                    |                 |  |                 |  |
| 6                                        | Andelskapital                                | 204.470.880        |                    |                 |  |                 |  |
|                                          | Over-/underkurs                              | 15.354.766         |                    |                 |  |                 |  |
|                                          | Opptjent egenkapital                         | -10.232.034        |                    |                 |  |                 |  |
|                                          | <b>Sum egenkapital</b>                       | <b>209.593.612</b> |                    |                 |  |                 |  |
|                                          | Gjeld                                        |                    |                    |                 |  |                 |  |
|                                          | Annen gjeld                                  | 4.500.344          |                    |                 |  |                 |  |
|                                          | <b>Sum gjeld</b>                             | <b>4.500.344</b>   |                    |                 |  |                 |  |
|                                          | <b>Sum gjeld og egenkapital</b>              | <b>214.093.956</b> |                    |                 |  |                 |  |

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 inntill 1.0% p.a.

Note 4. Skatt

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

|                                             |                 |
|---------------------------------------------|-----------------|
| Fradragsberettiget utdeling                 | 0               |
| Underskudd til fremføring 31.12.2022        | 0               |
| <b>Underskudd til fremføring 31.12.2023</b> | <b>-568.552</b> |
| Skattepliktig urealisert resultat           | 610.487         |
| Underskudd til fremføring                   | -568.552        |
| <b>Grunlegg utsatt skatt</b>                | <b>41.935</b>   |

Skattekostnad i resultatregnskapet

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Betalbar skatt                   | 0        |
| Korrigert skatt fra tidligere år | 0        |
| Endring utsatt skatt             | 0        |
| <b>Sum skattekostnad</b>         | <b>0</b> |

Det er kun fradragsberettiget utdeling som vises i skattenoten.

Note 5. Egenkapital

|                                 |                                                        |                   |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>= EK 2022 (+ Årsresultat</b> | <b>- Utdelt til = Årets resultat + Netto tegning /</b> | <b>= EK 2023</b>  |
|                                 | <b>andelseiere)</b>                                    | <b>innløsning</b> |
| 259.313.366                     | 10.089.111                                             | 0                 |
|                                 | 10.089.111                                             | -59.808.865       |
|                                 |                                                        | 209.593.612       |

Note 6. Antall andeler og innløsningskurs

| Antall andelseiere   |                      |                      | Antall andeler |                | Pålydende      |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| 1                    |                      |                      | 204.471        |                | 1.000          |
| Innløsning kurs 2023 | Innløsning kurs 2022 | Innløsning kurs 2021 | Basiskurs 2023 | Basiskurs 2022 | Basiskurs 2021 |
| 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 (vpff) § 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 unnlåte 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. direktør 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](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

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 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



## 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.

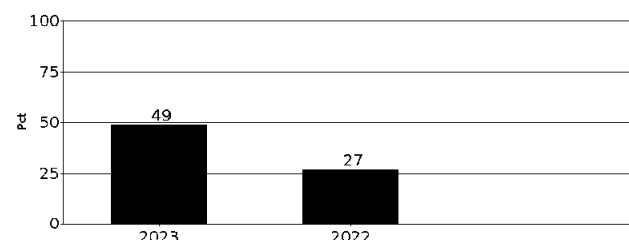
## Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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.

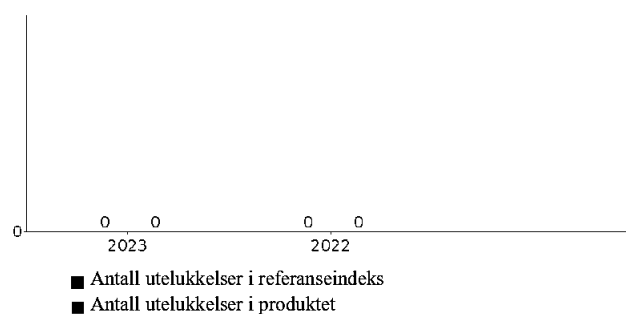
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede 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                                         |



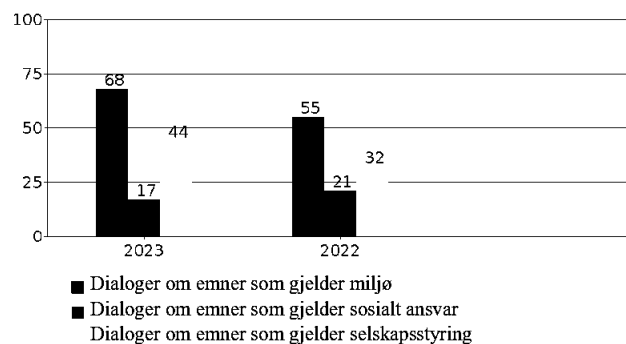
|                                        |                             |     |   |      |   |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----|---|------|---|
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Pornografi                  | 11  | 0 | 0.0% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle 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.

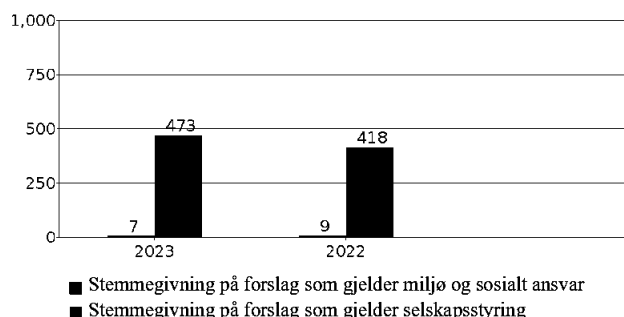
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



## 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](https://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)                                                            | 5.811  | 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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                         | 1.107  | 99,6%        | 930    | 98,0%        |
| 06 Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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 | Eksposering 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?

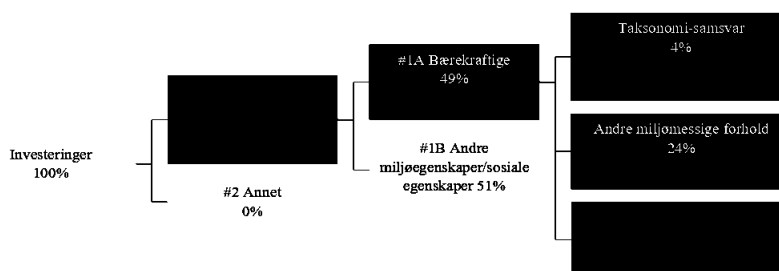
Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse.

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 miljøgenskaper / sosiale egenskaper omfatter

- Underkategorien #1A Bærekraftige som omfatter bærekraftige investeringer med miljømessige eller sosiale målsettinger
- Underkategorien #1B Andre miljøgenskaper / 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.

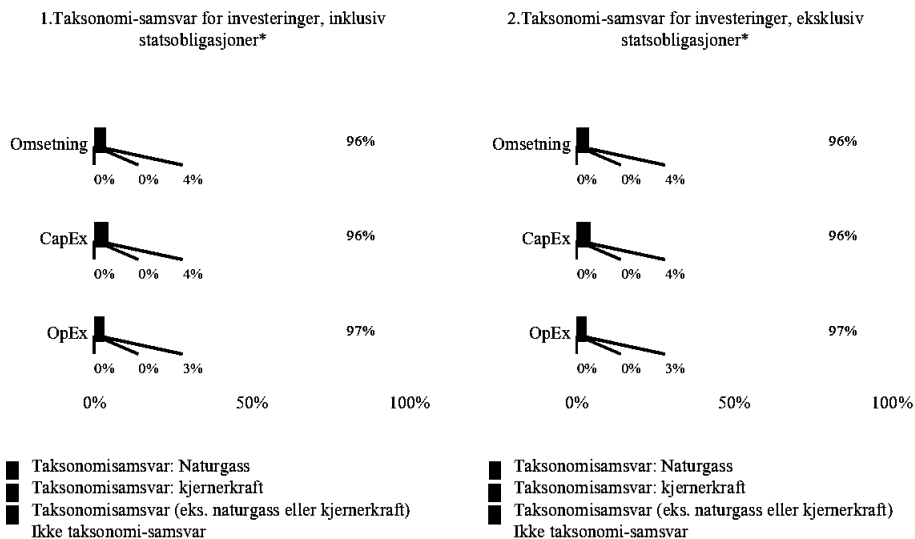
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

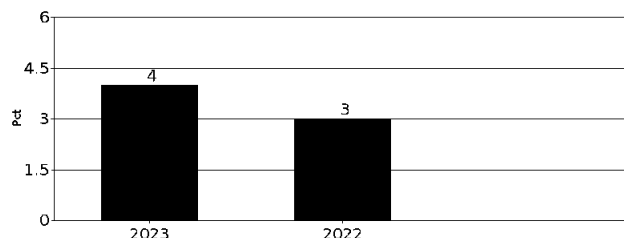
## Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

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 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 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.

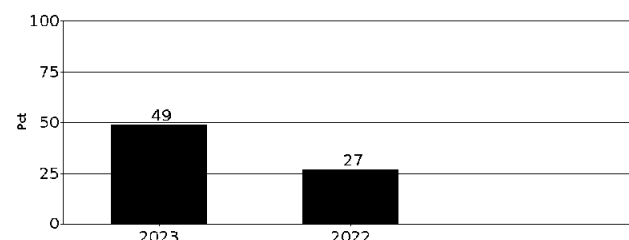
## Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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.

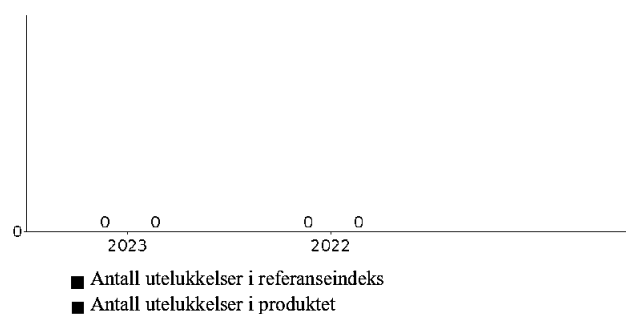
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede 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                                         |



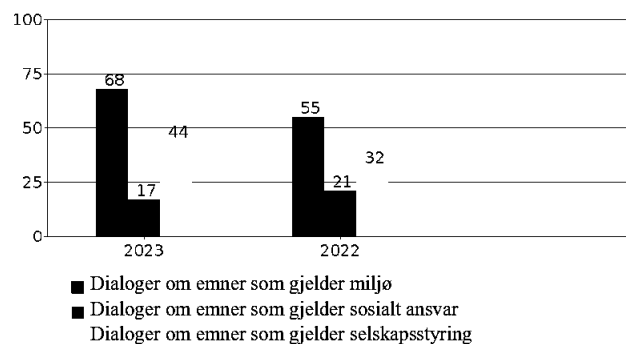
|                                        |                             |     |   |      |   |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----|---|------|---|
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Pornografi                  | 11  | 0 | 0.0% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle 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.

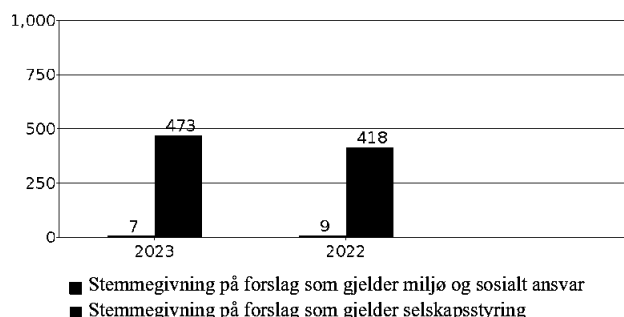




## Stemmegivning

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?

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](https://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 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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                         | 1.109   | 99,5%        | 929     | 98,0%        |
| 06 Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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, 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 | 48,0% | 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 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             | 10.2%       | 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?

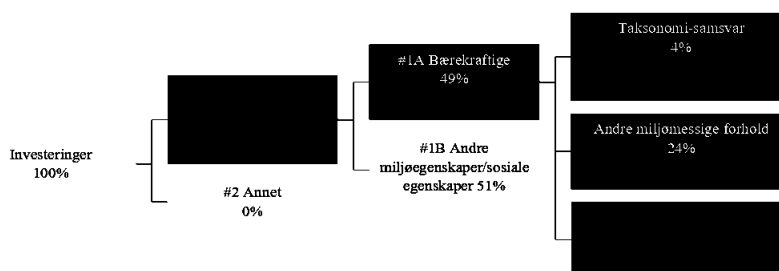
Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse.

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 kjernerkraft relaterte aktiviteter som er i overensstemmelse 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.

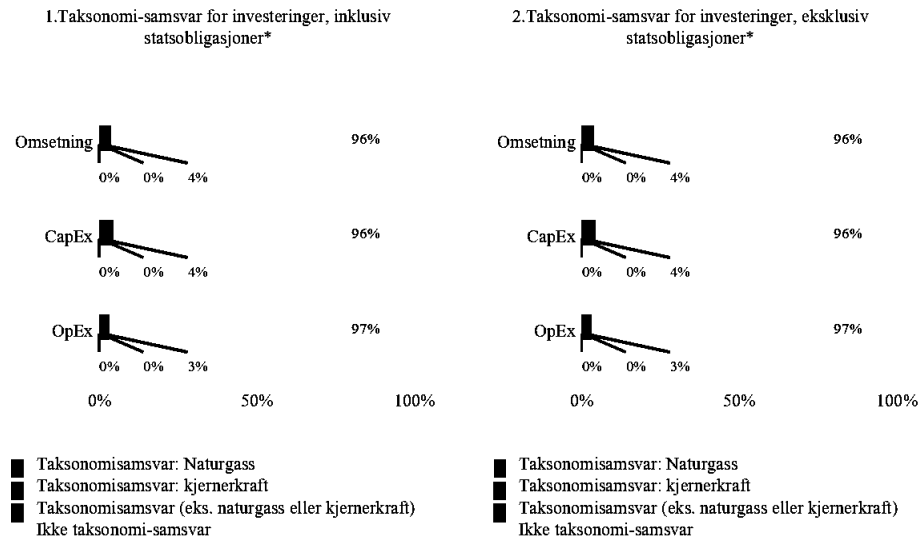
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

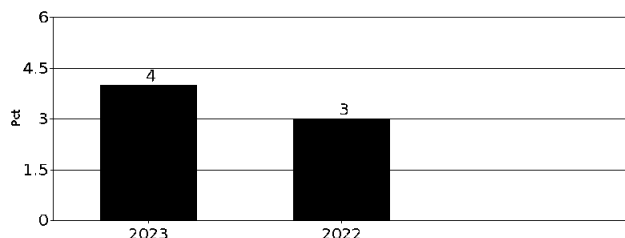
## Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

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

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.

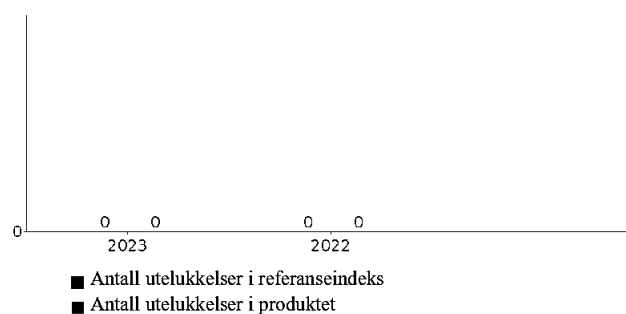
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede 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                                         |



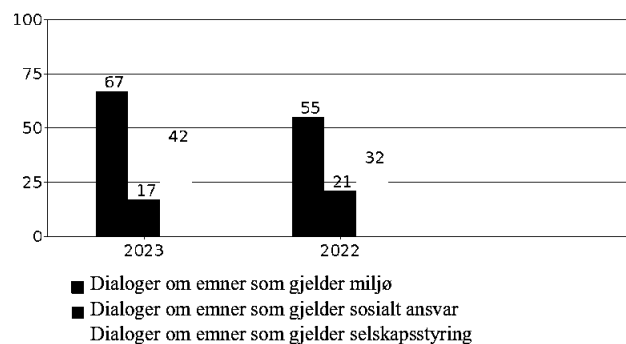
|                                        |                             |     |   |      |   |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----|---|------|---|
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Pornografi                  | 11  | 0 | 0.0% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle 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.

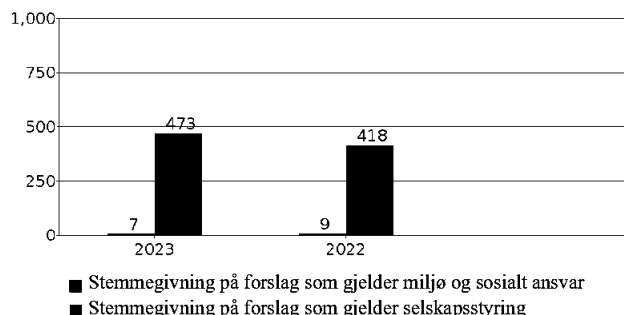
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



## 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](https://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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                         | 1.110   | 99,6%        | 944     | 98,1%        |
| 06 Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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 | Eksponering 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?

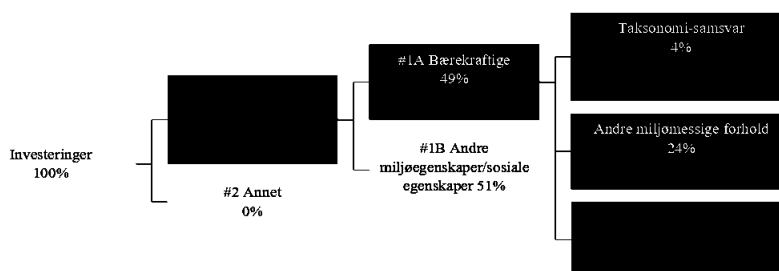
Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse.

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 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.

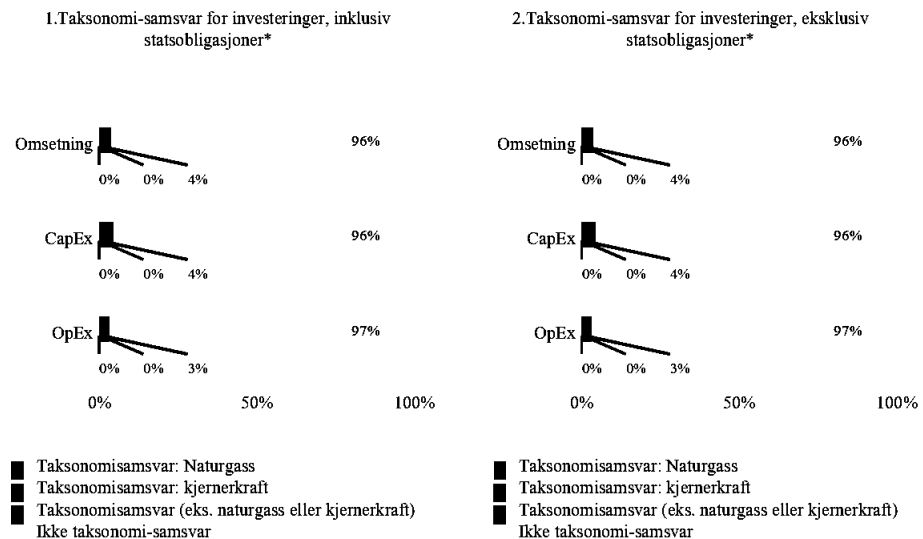
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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?

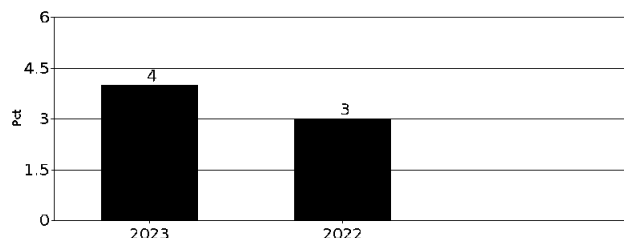
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

- 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

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

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

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.

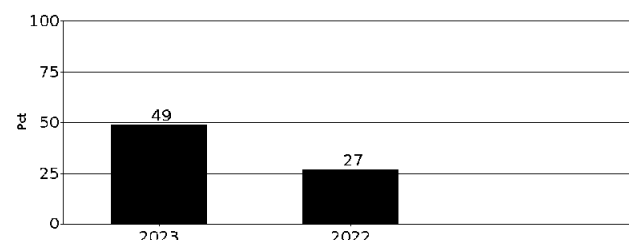
## Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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 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.

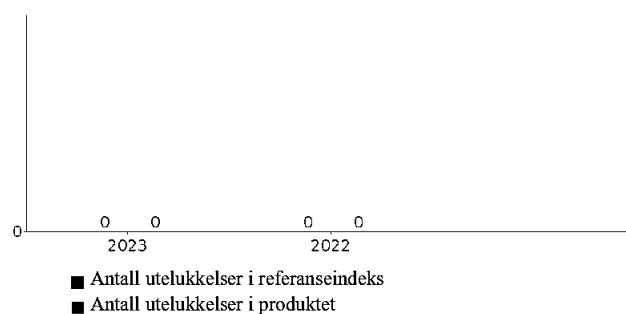
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede 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                                         |



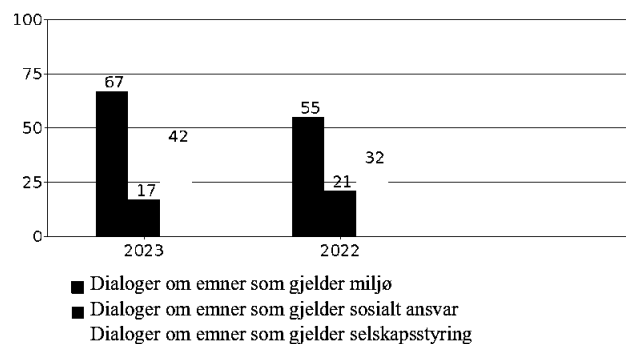
|                                        |                             |     |   |      |   |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----|---|------|---|
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Pornografi                  | 11  | 0 | 0.0% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle 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.

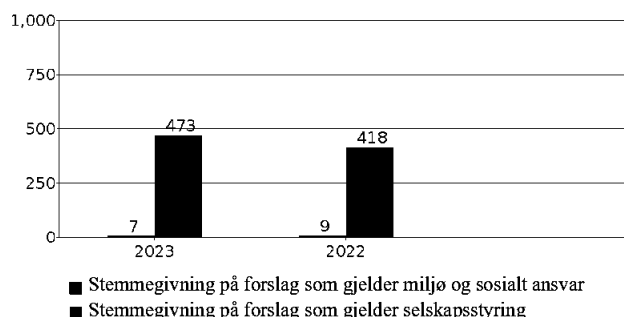
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



## 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](https://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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                         | 1.110     | 99,6%        | 930     | 98,0%        |
| 06 Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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 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             | 10.1%       | 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?

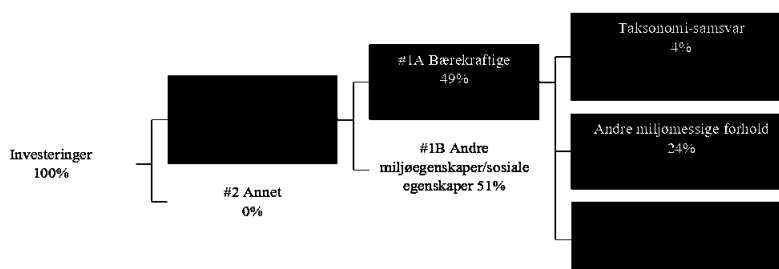
Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse.

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.

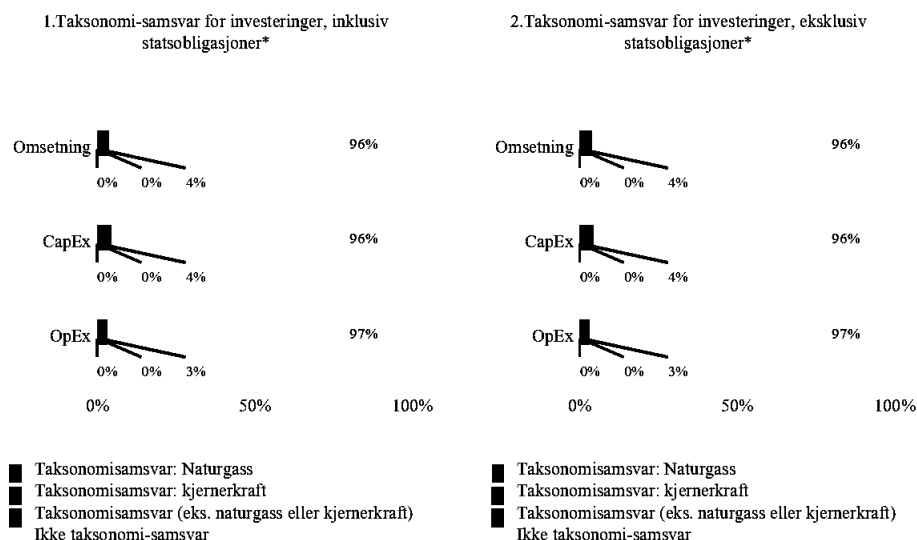
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

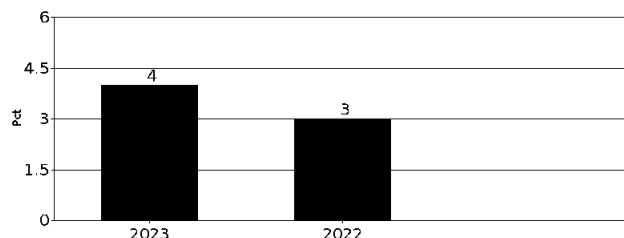
## Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

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 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 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.

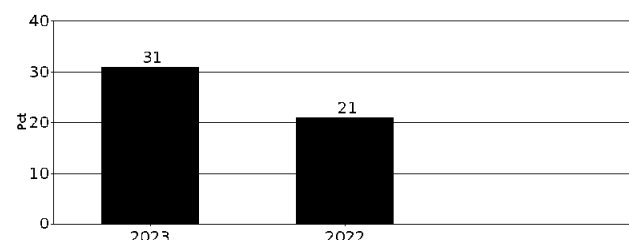
## Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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.

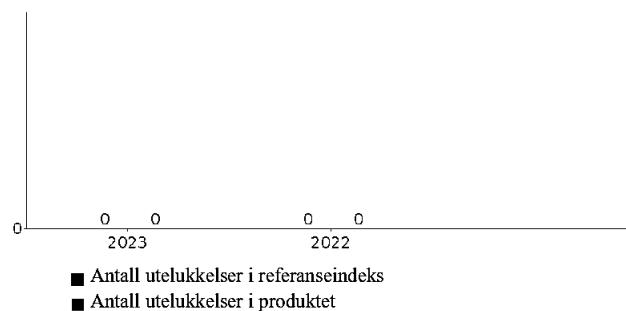
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede 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                                         |



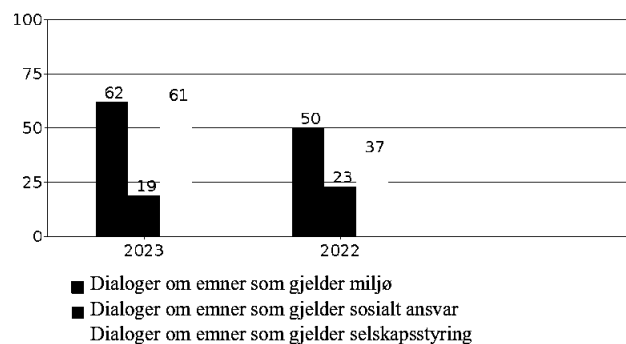
|                                        |                             |     |   |      |   |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----|---|------|---|
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Pornografi                  | 11  | 0 | 0.0% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle 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.

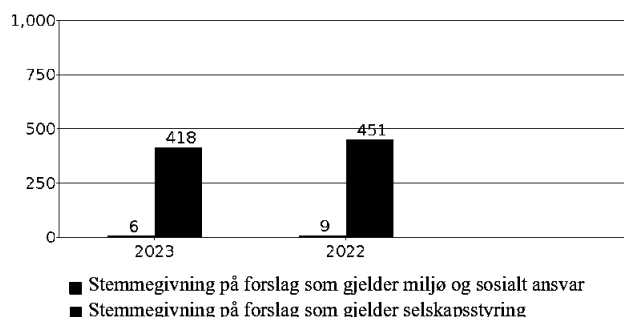
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.



## 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, antikorrupsjons- 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](https://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)                                                            | 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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                         | 1.011   | 77,2%        | 940     | 68,7%        |
| 06 Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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 | Eksposering 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 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 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.

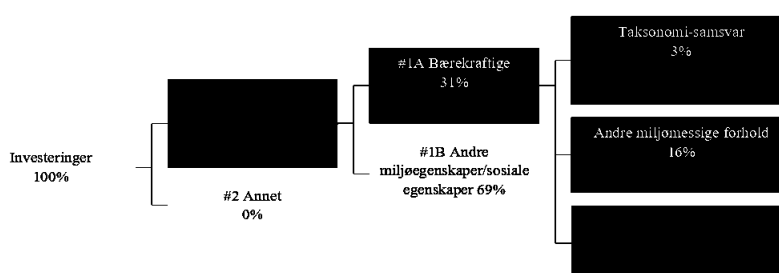
## Hvordan var fordelingen av eiendeler?

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 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.

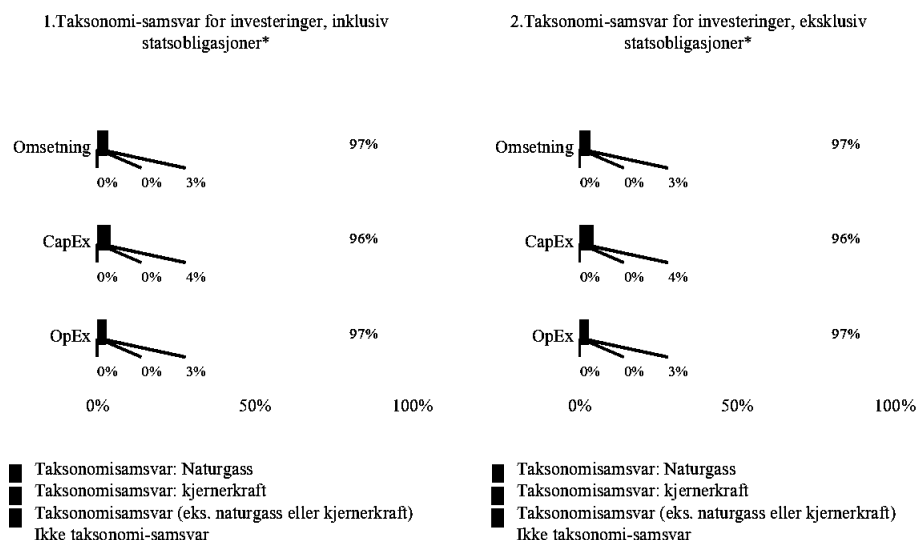
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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.



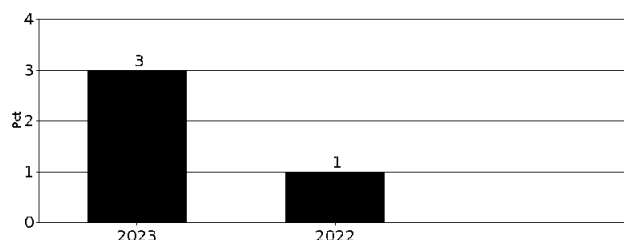
## Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

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                                 | 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

Produktnavn: Danske Invest Norsk Likviditet I  
Identifikator for juridisk person: 5493008JG155VUE0AN41

## 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 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 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.

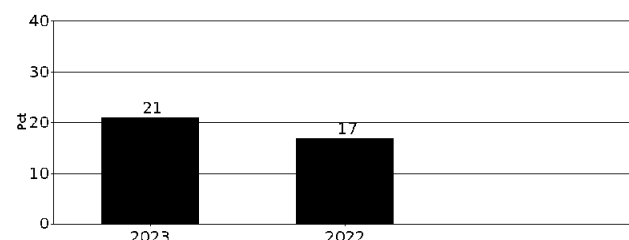
## Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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.

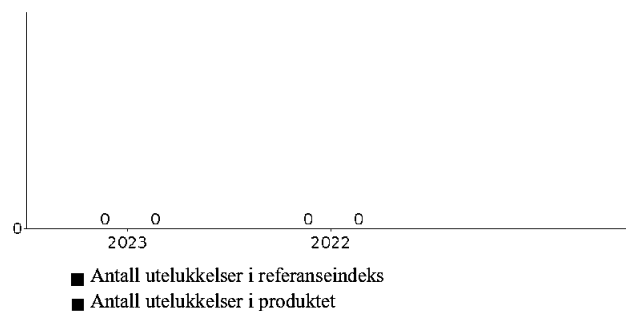
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede 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                                         |



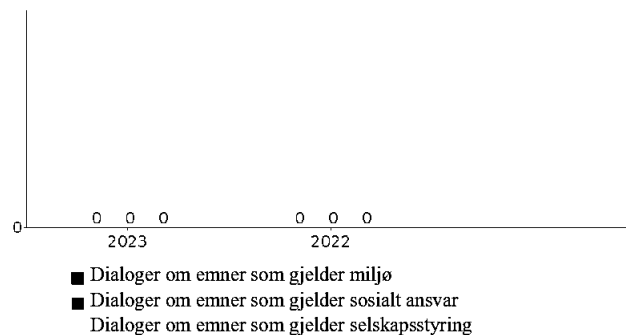
|                                        |                             |     |   |      |   |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----|---|------|---|
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Pornografi                  | 11  | 0 | 0.0% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle 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 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](https://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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 837     | 57,1%        | 1.055   | 66,4%        |
| 06               | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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-, avfallshånderings- 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 <sub>2</sub> -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.

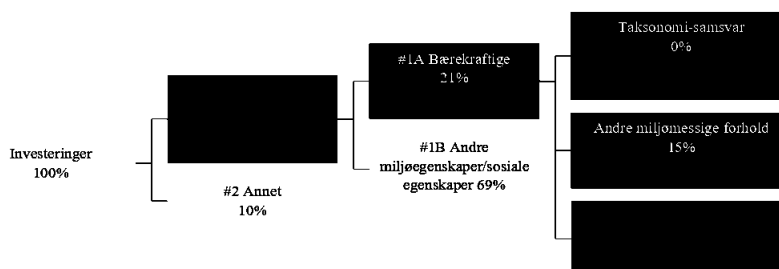
## Hvordan var fordelingen av eiendeler?

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.

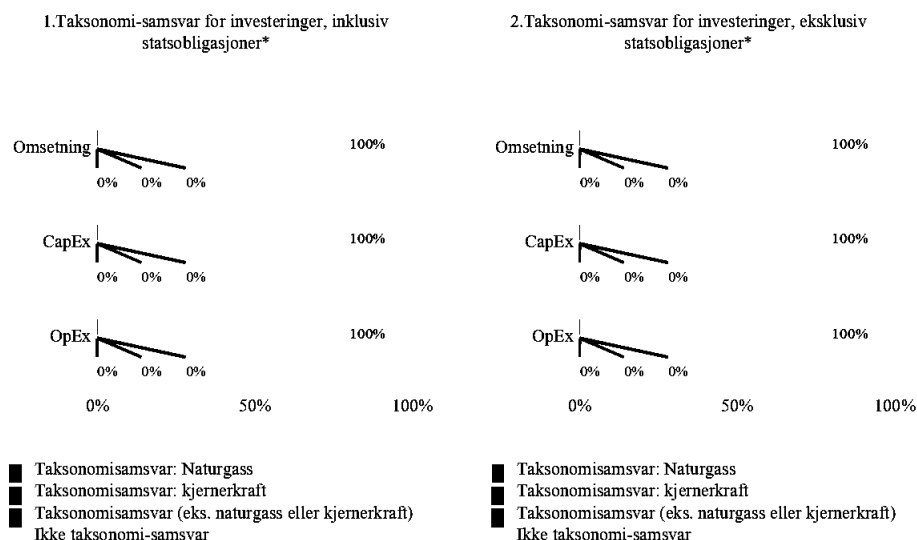
Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

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

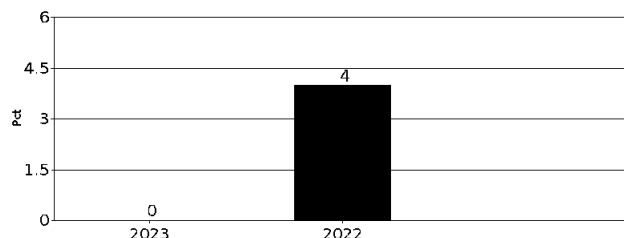
## Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

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

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 II  
Identifikator for juridisk person: 5493009Z0HSI7BJDCV53

## 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.

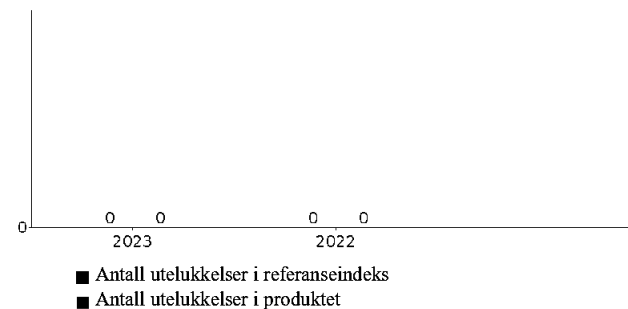
### Utelukkelse

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.

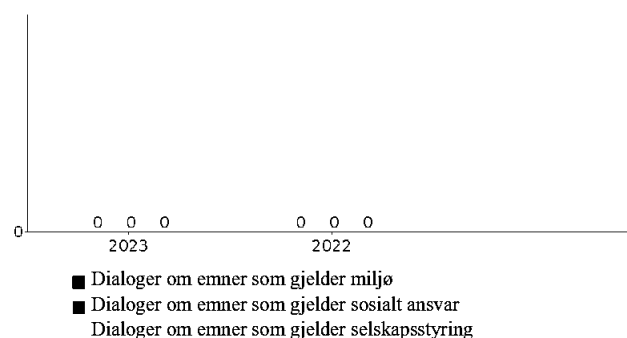
| Utelukkelseskategori                     | Utelukkelse                    | Antall utelukkede utstedere | Utelukkede utstedere i referanseindeks | Utelukkede utstedere i referanseindeks (%) | Antall utelukkede utstedere i porteføljen |
|------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Utvandede bærekraftsstandarder           | God selskapsstyring            | 34                          | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Utvandede bærekraftsstandarder           | Utvandede bærekraftsstandarder | 511                         | 0                                      | 0.0%                                       | 0                                         |
| Utvandede 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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 72    | 27,7%        | 55    | 32,6%        |
| 06               | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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 <sub>2</sub> -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.





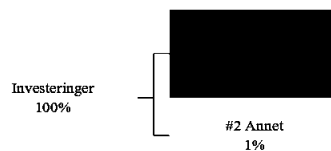
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## 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.

| Sektor                 | Undersektor                | Andel  |
|------------------------|----------------------------|--------|
| 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 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.

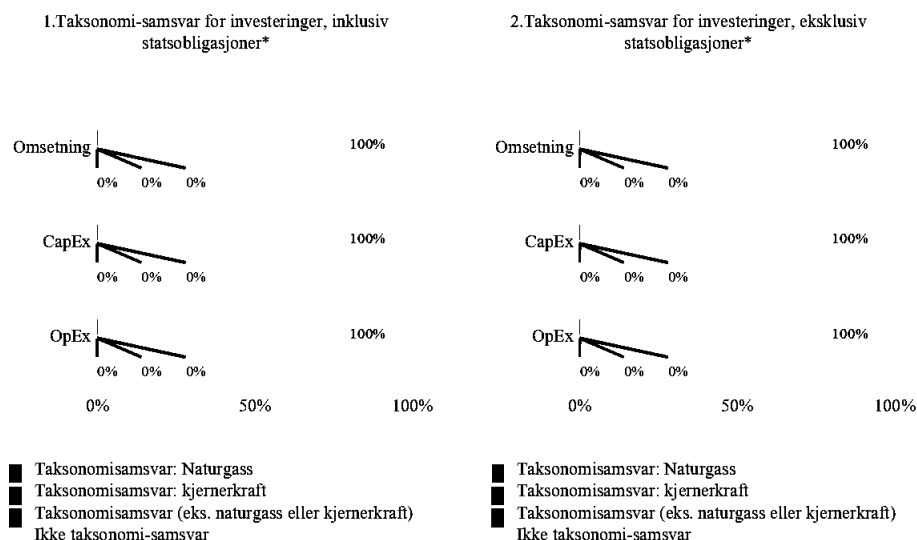
Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

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.



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

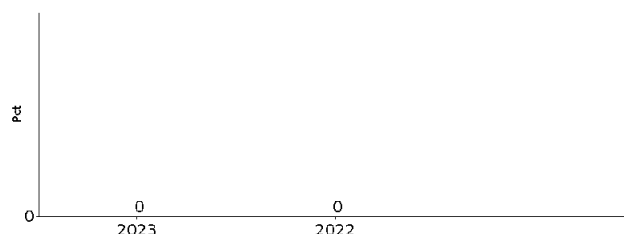
## Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

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.

## 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 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 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:

- 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.

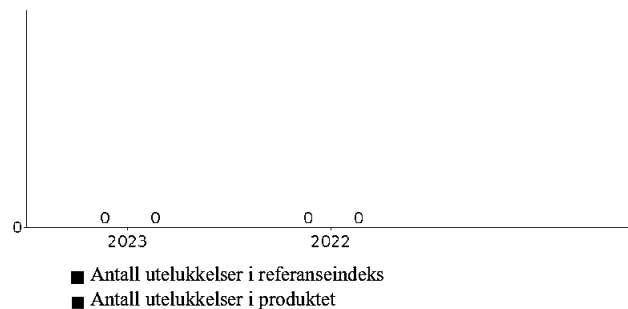
### Utelukkelse

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.

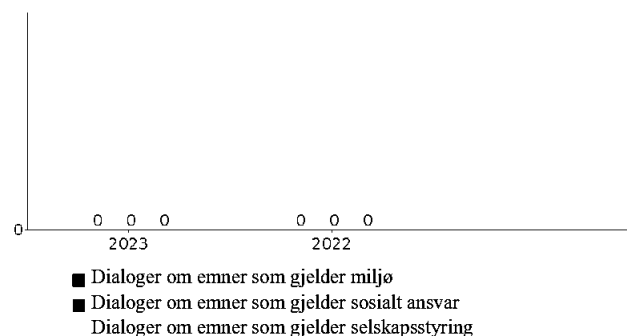
| Utelukkelseskategori                     | Utelukkelse                   | Antall utelukkede utstedere | Utelukkede utstedere i referanseindeks | Utelukkede utstedere i referanseindeks (%) | Antall utelukkede utstedere i porteføljen |
|------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 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)                                                                               | 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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 66     | 46,4%        | 46     | 48,0%        |
| 06 Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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 <sub>2</sub> -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 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 |
|-----------------------------------------------|------------|-------------|------|
| 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.



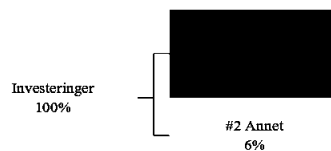
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## 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 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.

| 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.

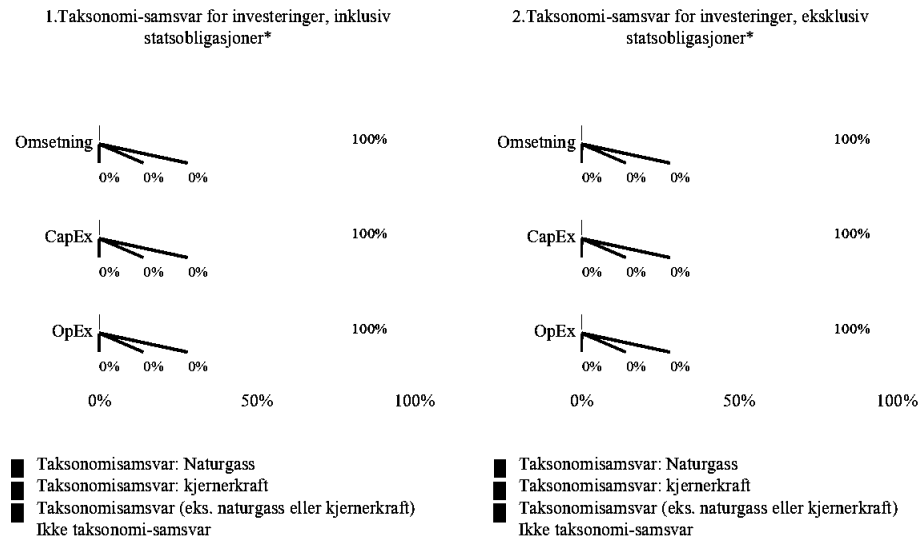
Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

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 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

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.

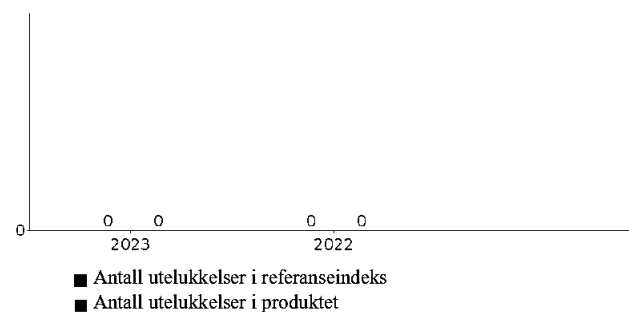
### Utelukkelse

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                                         |

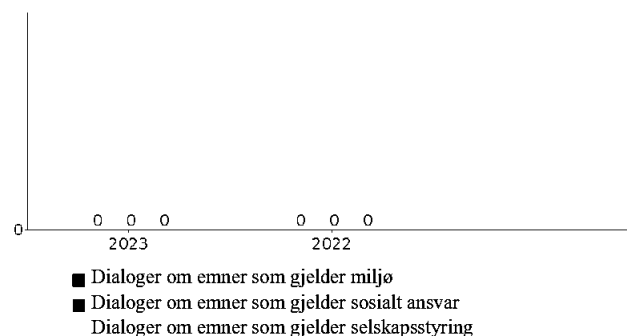




## Engasjementer

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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 48    | 52,9%        | 32    | 55,0%        |
| 06 Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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 <sub>2</sub> -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 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 |
|--------------------------------------|------------|-------------|------|
| 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.



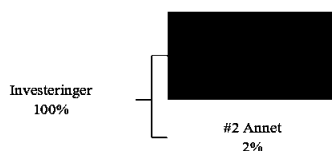
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## 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 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.

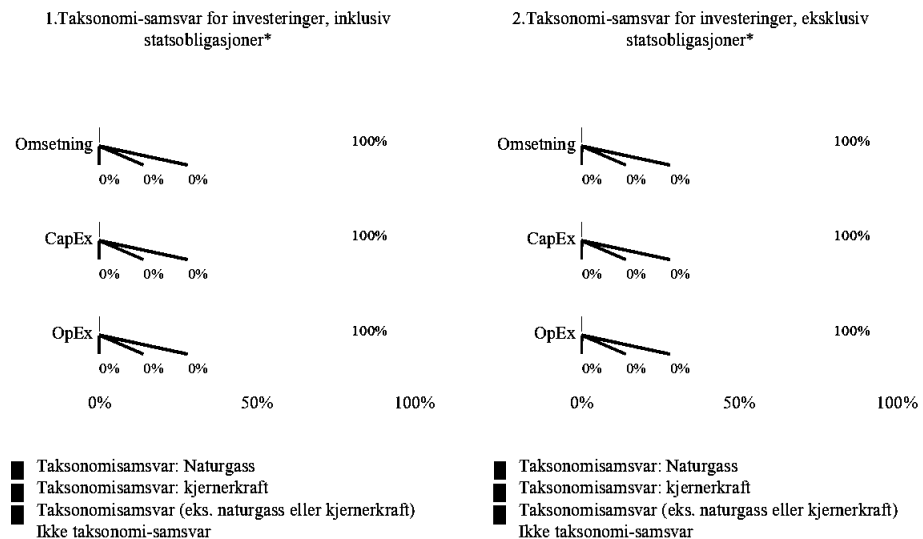
Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

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 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 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.

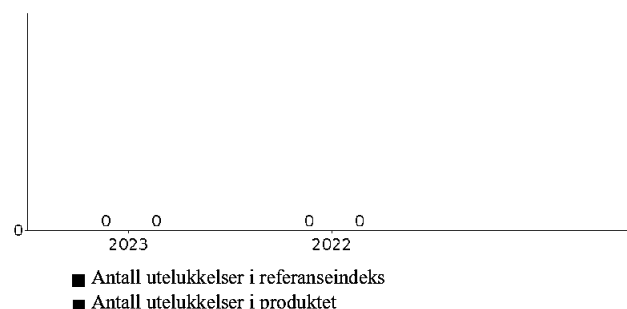
### Utelukkelse

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.

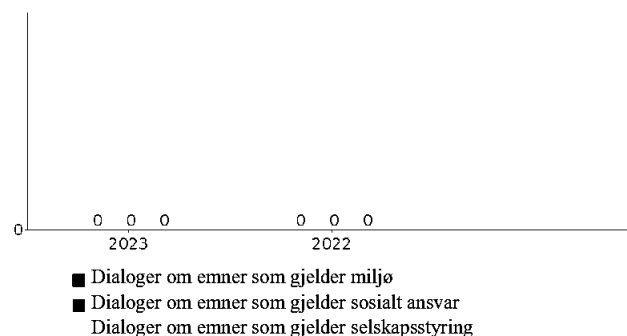
| Utelukkelseskategori                     | Utelukkelse                   | Antall utelukkede utstedere | Utelukkede utstedere i referanseindeks | Utelukkede utstedere i referanseindeks (%) | Antall utelukkede utstedere i porteføljen |
|------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 250     | 73,6%        | 262     | 72,5%        |
| 06               | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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 <sub>2</sub> -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.



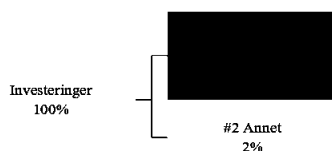
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## 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 overenstemmelse 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.

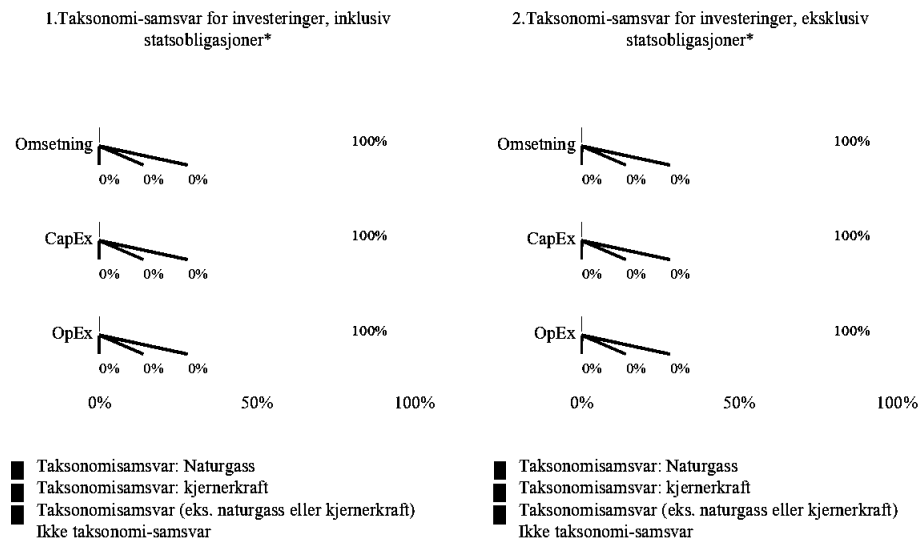
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter hvor det ennå ikke finnes lavutslippsalternativer, og hvor blant annet klimagassutslippene ligger på et tilsvarende best mulig nivå.

\* 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

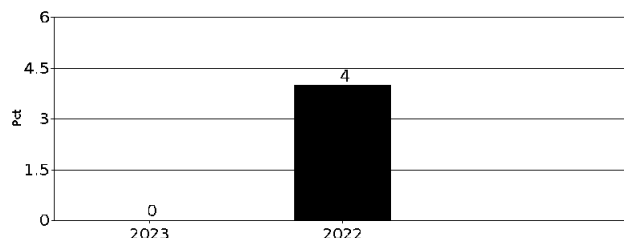
## Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

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 bærekraftindikatorene?». 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 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 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.

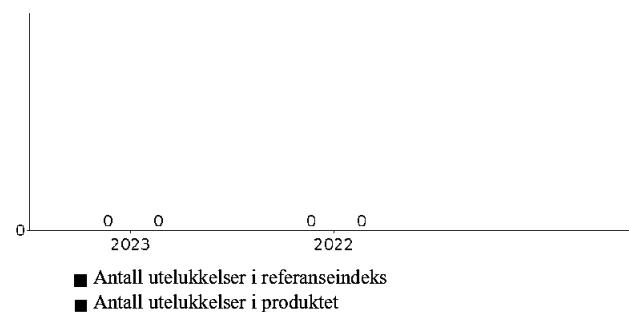
### Utelukkelse

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.

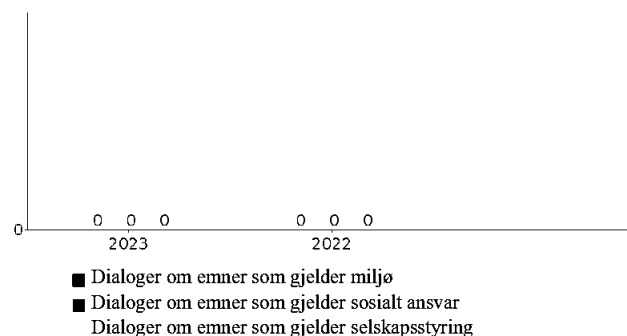
| Utelukkelseskategori                     | Utelukkelse                   | Antall utelukkede utstedere | Utelukkede utstedere i referanseindeks | Utelukkede utstedere i referanseindeks (%) | Antall utelukkede utstedere i porteføljen |
|------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 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)                                                                               | 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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 58    | 45,8%        | 28    | 44,6%        |
| 06 Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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 <sub>2</sub> -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.



## Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

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

| 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.





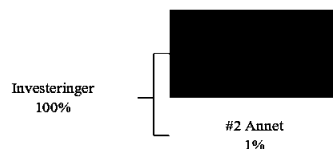
Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

## 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 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       | Thriffs & 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 kjernerkraft relaterte aktiviteter som er i overenstemmelse 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.

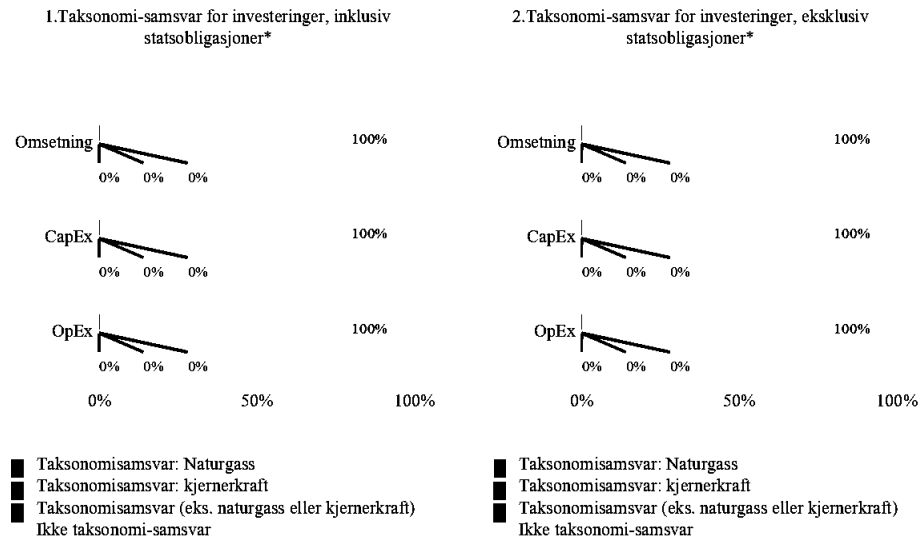
Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

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

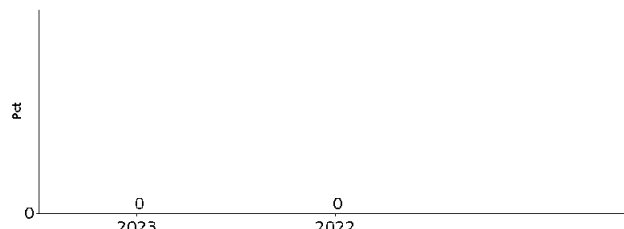
## Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

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 Horisont Aksje  
Identifikator for juridisk person: 549300Y5J9FDP7AWCH07

## 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 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



## 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?

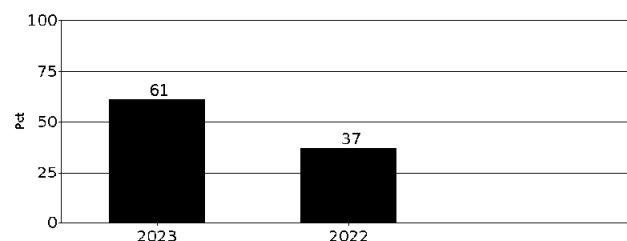
Tabellene nedenfor viser de gjennomsnittlige resultatene for bærekraftsindikatorer knyttet til fondets miljømessige og sosiale egenskaper målt gjennom året. Bærekraftsindikatorene er ikke gjenstand for garantier gitt av en revisor eller gjennomgang av en tredjepart.

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 FN's 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.

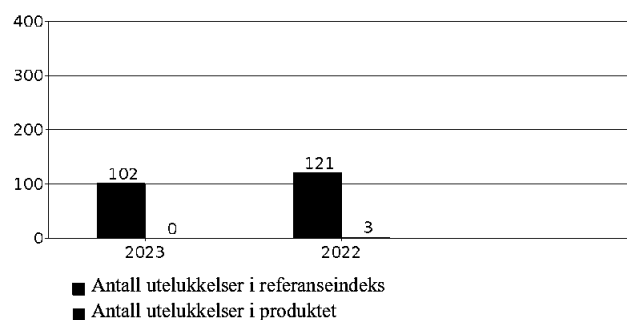
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede 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                                         |



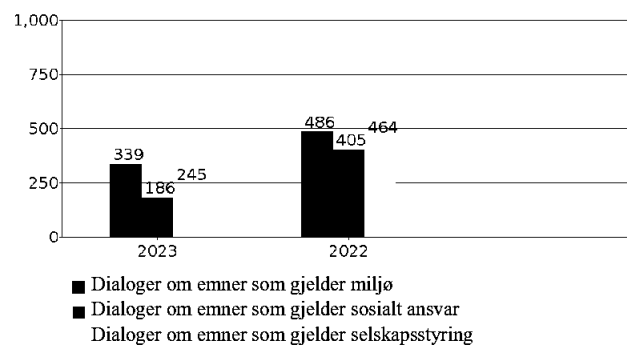
|                                        |                             |     |    |      |   |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----|----|------|---|
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Kontroversielle våpen       | 98  | 25 | 1.7% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle 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

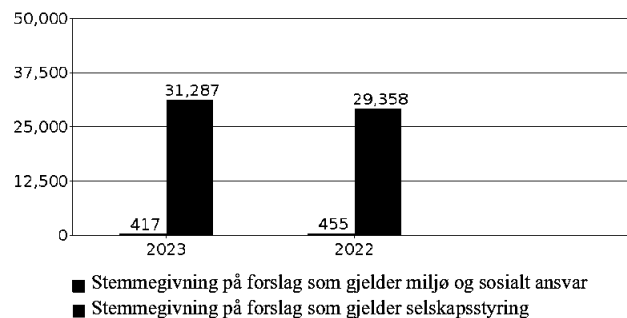
Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

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, antikorupsjons- 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).

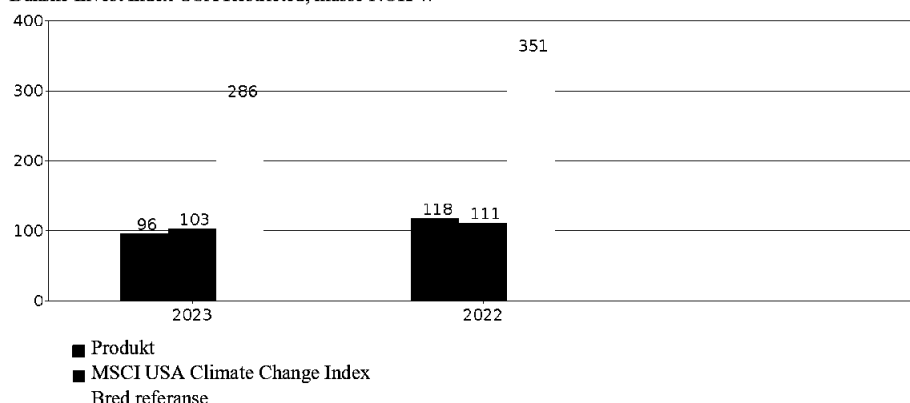
Et selskaps aktiviteter kan bli kategorisert som positive, delvis positive, nøytrale eller negative, noe som påvirker vekten av SDG Aligned Revenues i bidraget fra produkter og tjenester. For å kvalifisere som en bærekraftig investering gjennom modellen, må det samlede bidrag fra tjenester og produkter og drift overstige de terskler som er beskrevet i modellbeskrivelsen som er tilgjengelig på [danskebank.com](https://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

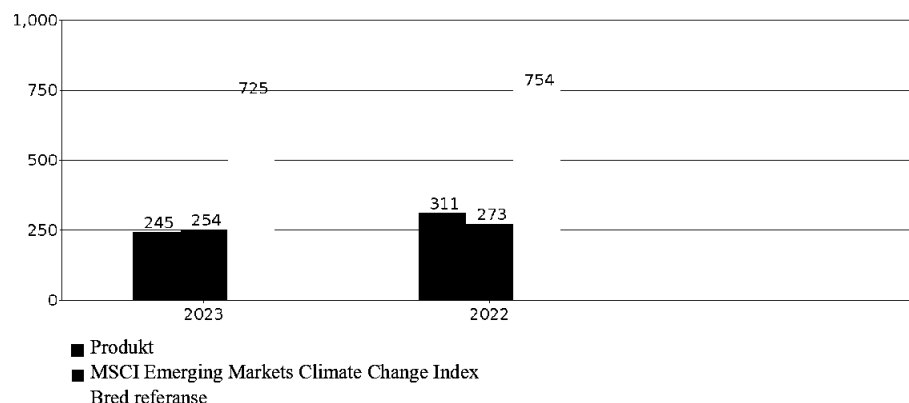
Fondet har investert i passive produkter som følger en «EU Climate Benchmark» med mål om å redusere karbonutslipp for å oppnå de langsiktige ambisjonene i Parisavtalen (vektet gjennomsnittlig andel 19 %), og med det også FNs bærekraftsmål 13 om å stoppe klimaendringene.

Tabellen viser den vektete gjennomsnittlige karbonintensiteten (WACI) til de passive fondene sammenlignet med deres respektive EU Climate Benchmark-verdi og den brede markedsreferansen.

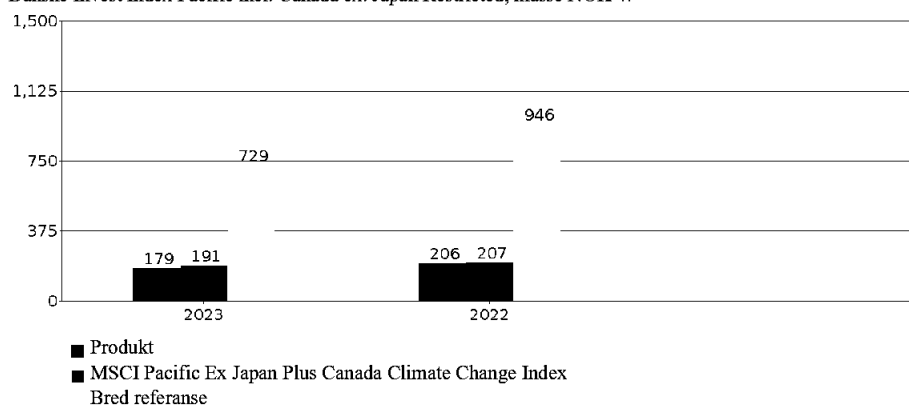
Danske Invest Index USA Restricted, klasse NOK W



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 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) | 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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 509     | 98,7% | 470     | 97,9% |
| 06 | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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 <sub>2</sub> -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 FN's 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 FN's 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?

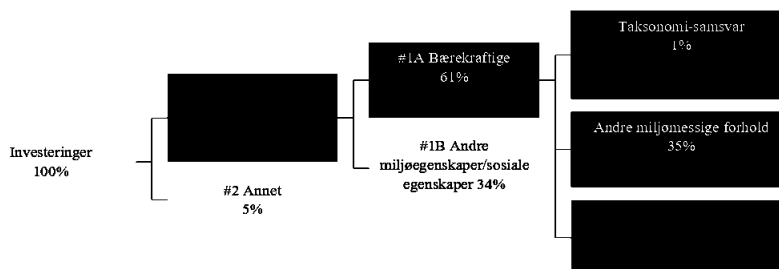
Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

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...

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



## 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.

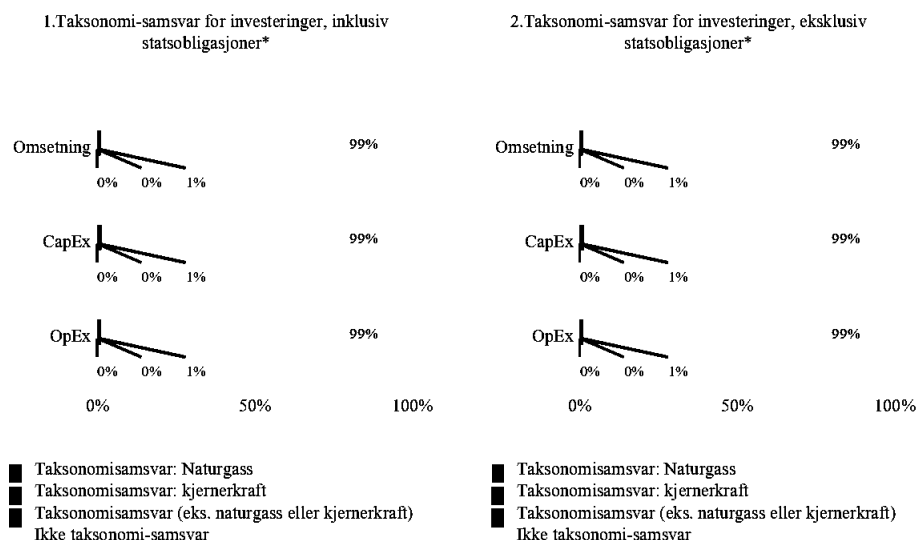
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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.



## 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.

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 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.





**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.

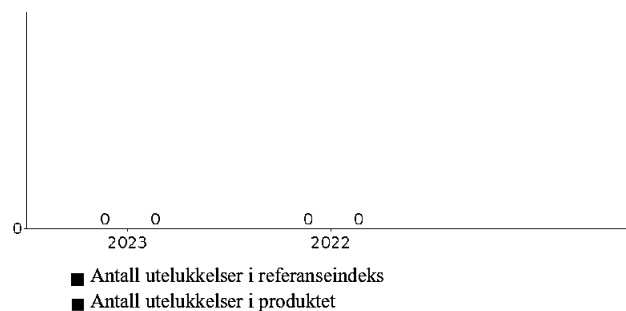
Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

| 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                                         |





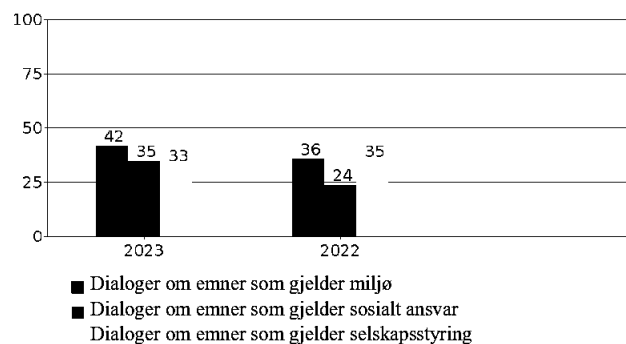
|                                        |                             |     |   |      |   |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----|---|------|---|
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Pornografi                  | 11  | 0 | 0.0% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle 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, 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 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 terskler som er beskrevet i modellbeskrivelsen som er tilgjengelig på [danskebank.com](https://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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 285   | 69,8%        | 242   | 67,3%        |
| 06               | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> e / per million euro i inntekter)                                          | 852   | 68,0%        | 671   | 67,3%        |
| 07               | Eksposering 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-, avfallshånderings- 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 <sub>2</sub> -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?

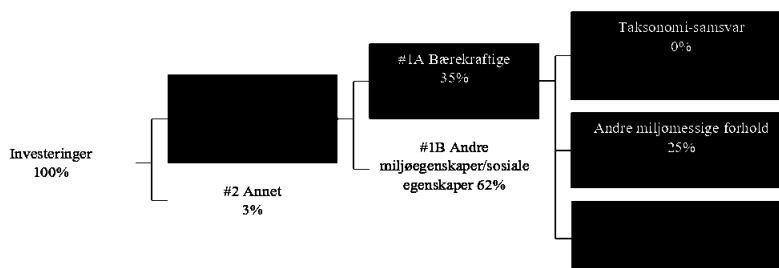
Fondet fremmet miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom screeninger som dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

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.

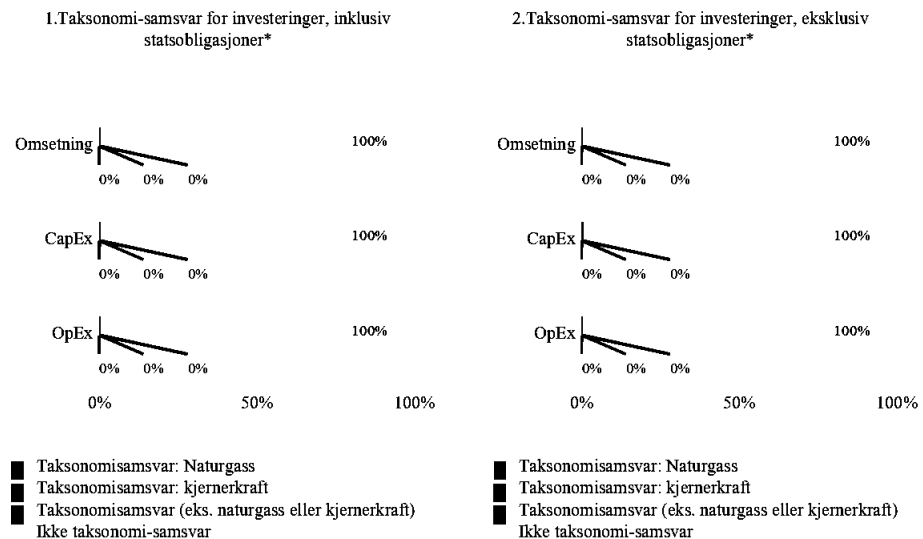
Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

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.

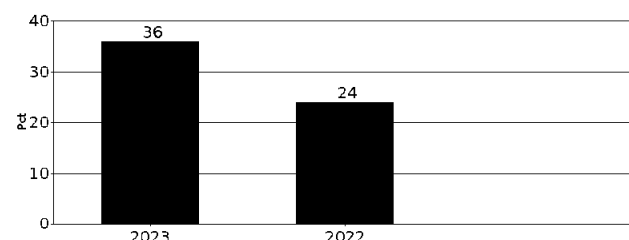
## Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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.

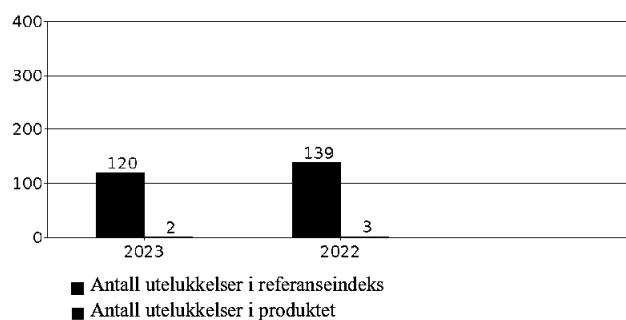
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede 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                                         |



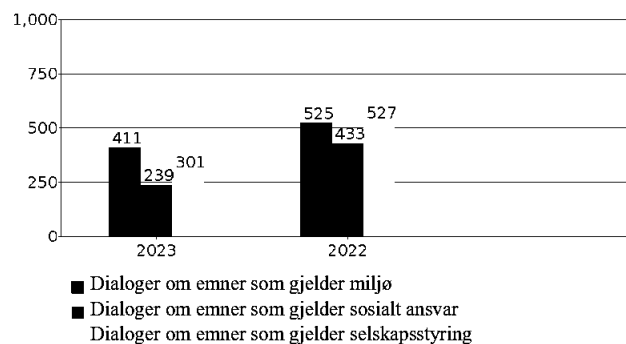
|                                        |                             |     |    |      |   |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----|----|------|---|
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Pornografi                  | 11  | 0  | 0.0% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Statens pensjonsfond utland | 167 | 37 | 0.6% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Tobakk                      | 126 | 10 | 0.2% | 0 |



## Engasjementer

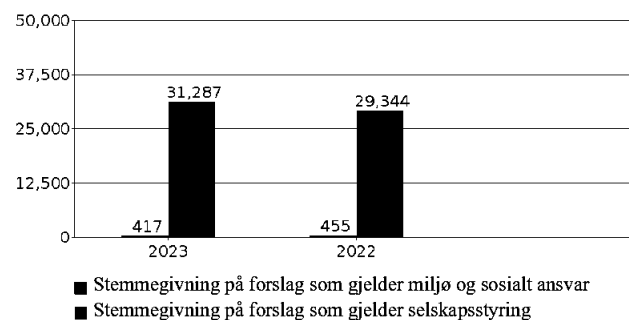
Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

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 antibestikkelssaker.



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](https://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. 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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 231    | 74,5%        | 215    | 74,4%        |
| 06 Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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 <sub>2</sub> -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 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/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.

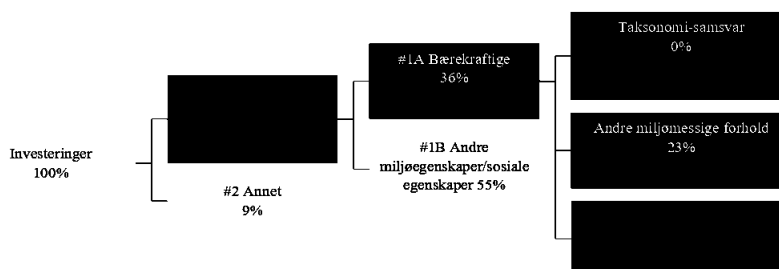
## Hvordan var fordelingen av eiendeler?

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 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.

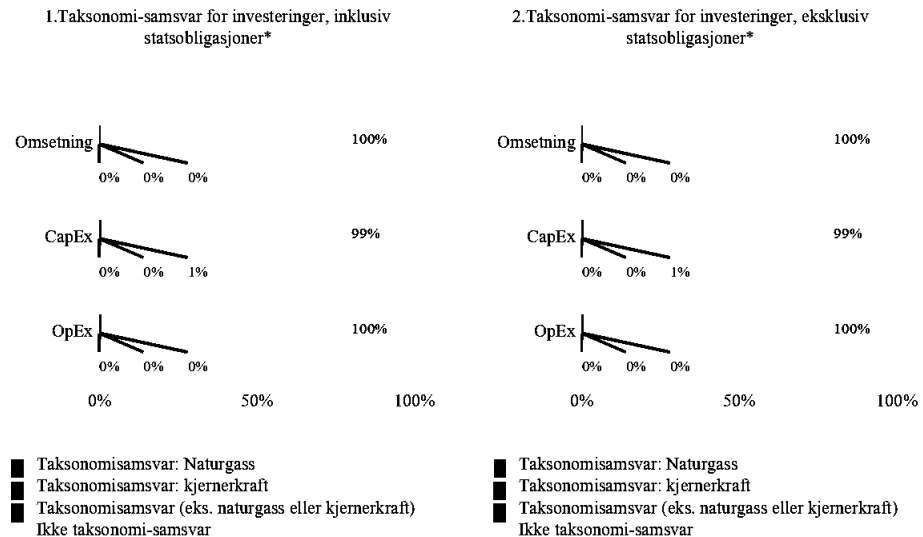
Mulighetsskapende aktiviteter gjør det mulig for andre aktiviteter å kunne direkte bidra betydelig til et miljømål.

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 Deleget 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 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.

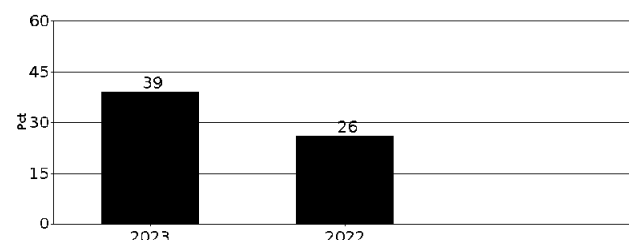
## Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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.

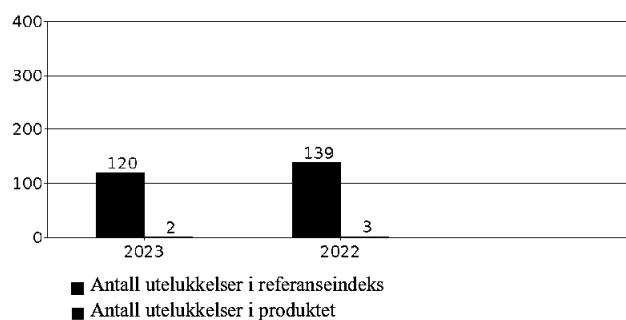
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede 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                                         |



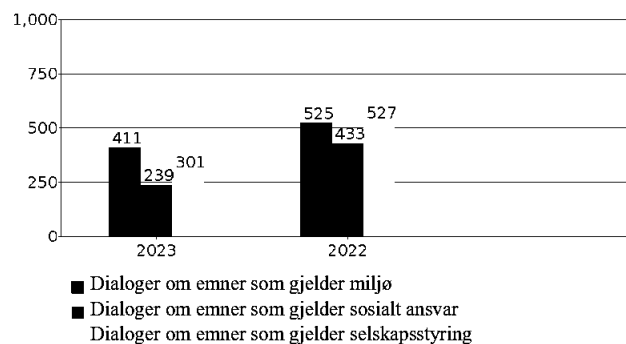
|                                        |                             |     |    |      |   |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----|----|------|---|
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Pornografi                  | 11  | 0  | 0.0% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Statens pensjonsfond utland | 167 | 37 | 0.9% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Tobakk                      | 126 | 10 | 0.2% | 0 |



## Engasjementer

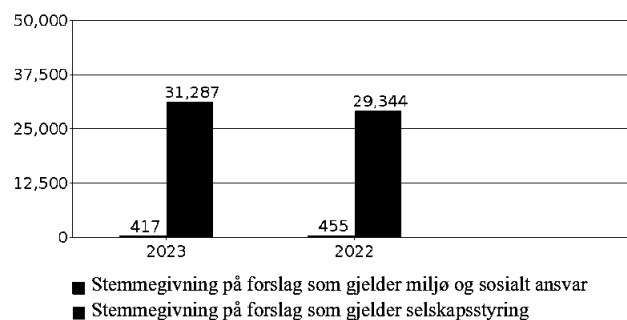
Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

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?

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

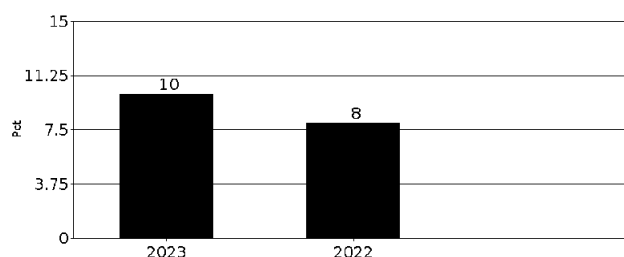
De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 29% av den totale porteføljen til fondet.

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](https://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 FN's 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 FN's 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 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) | 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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 293   | 80,4% | 274   | 79,1% |
| 06 | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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 <sub>2</sub> -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 av 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<br>(81,7%) | 82,4%        | 53,0<br>(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/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 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 danner grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

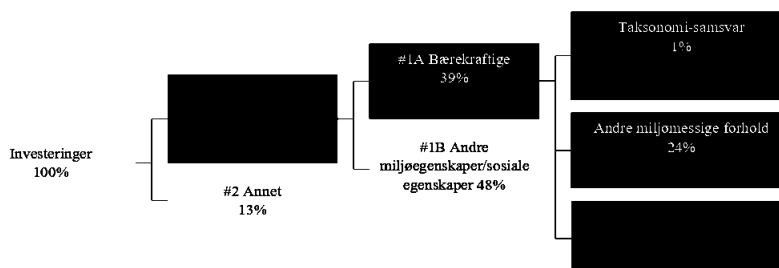
Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering 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 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.

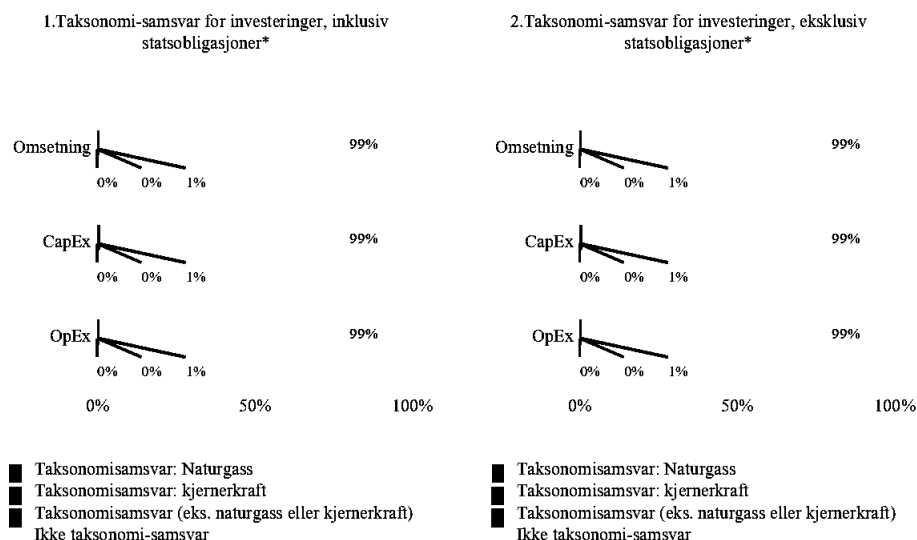
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

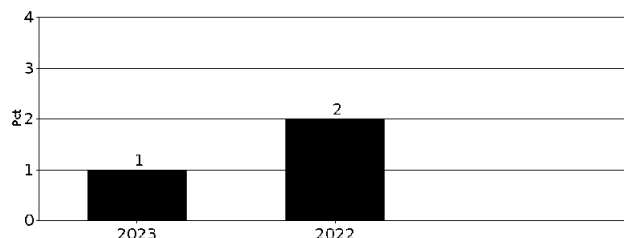
## Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

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.

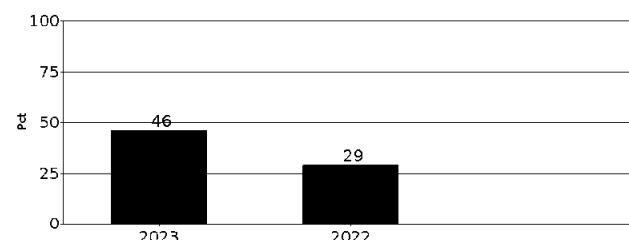
## Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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.

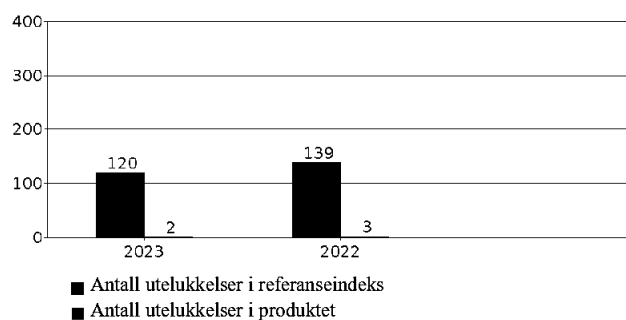
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede 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                                         |



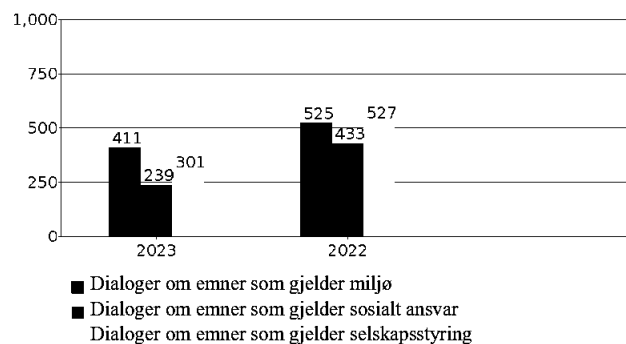
|                                        |                             |     |    |      |   |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----|----|------|---|
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Pornografi                  | 11  | 0  | 0.0% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle 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.

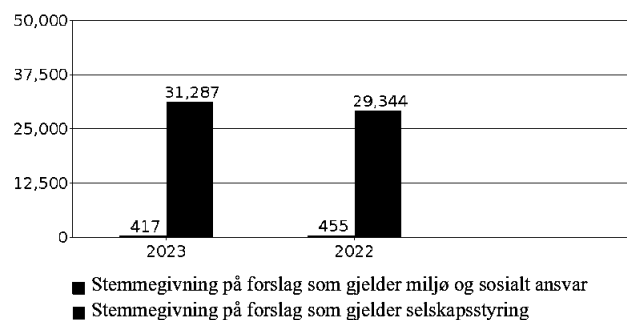
Bindende element: Fondet er forpliktet til å sikre aktivt eierskap knyttet til utstedernes innvirkning på vesentlige bærekraftsspørsmål.





## 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?

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

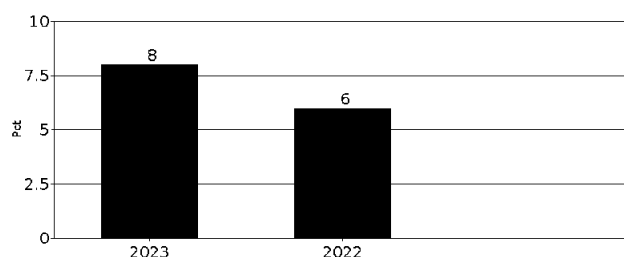
De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 38% av den totale porteføljen til fondet.

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](https://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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 358    | 85,2% | 330    | 84,7% |
| 06 | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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 <sub>2</sub> -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<br>(81,7%) | 82,4%        | 53,0<br>(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/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. 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 markedsværdien 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».

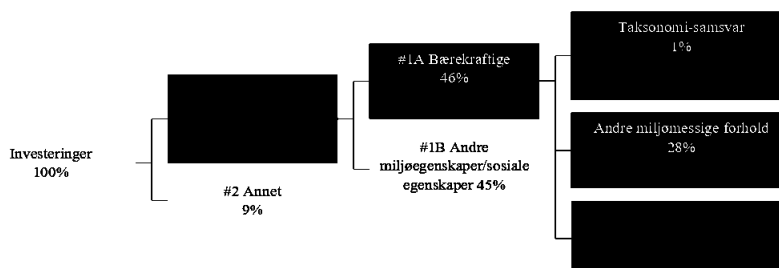
Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering av de viktigste negative påvirkningene.

Andelen av investeringene som er tilpasset miljømessige og/eller sosiale egenskaper, beregnes mot den samlede markedsværdien 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 allokerings tall 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 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.

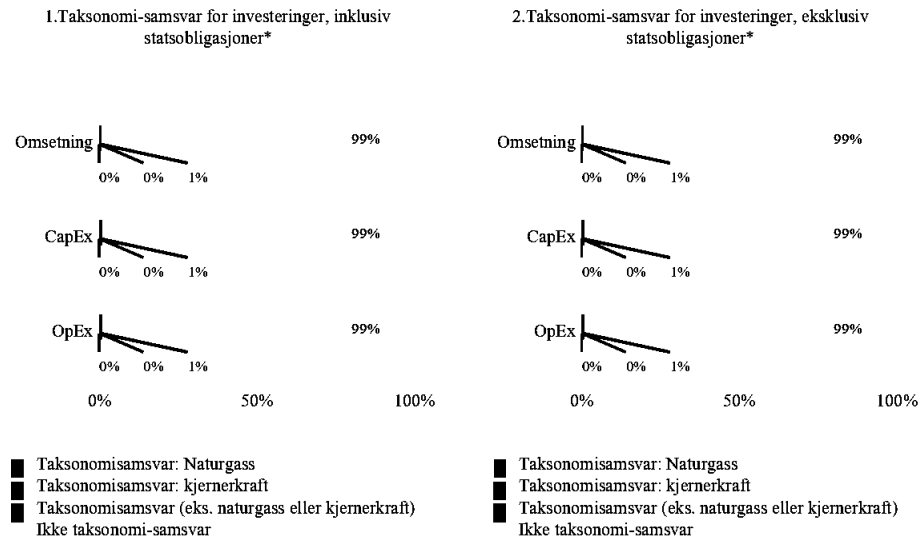
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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.



Denne grafen representerer 99 % av de totale investeringene

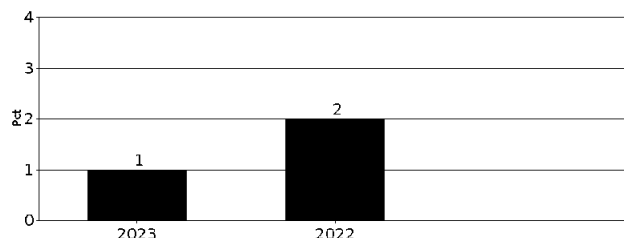
\* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

## 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

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 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



## 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.

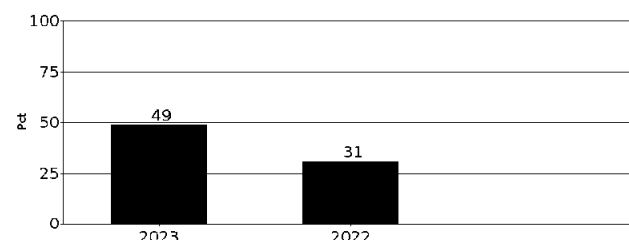
## Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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.

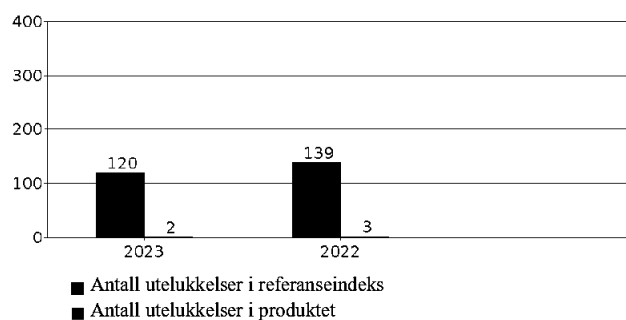
Bindende element: Fondet velger ikke ut investeringer som er utelukket i henhold til fondets utelukkelseskriterier og -terskler.

| 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                                         |





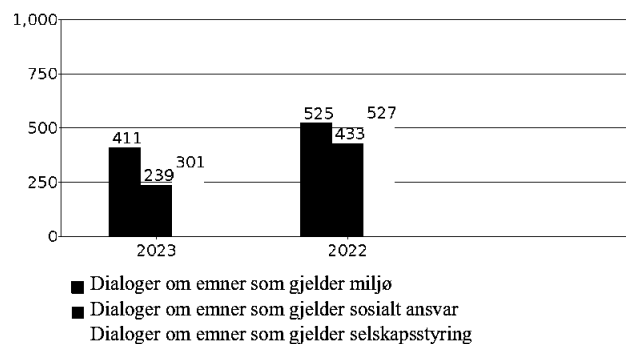
|                                        |                             |     |    |      |   |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----|----|------|---|
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Pornografi                  | 11  | 0  | 0.0% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Statens pensjonsfond utland | 167 | 37 | 1.6% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Tobakk                      | 126 | 10 | 0.3% | 0 |



## Engasjementer

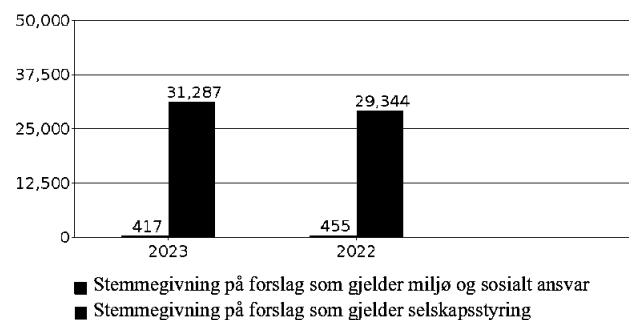
Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

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

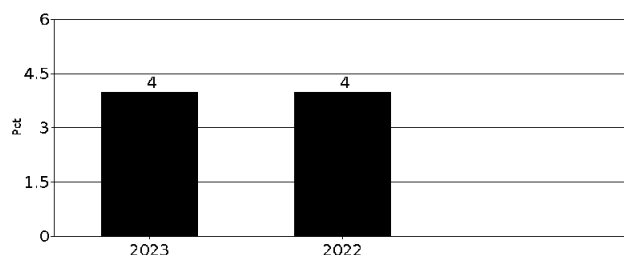
De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 45% av den totale porteføljen til fondet.

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](https://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) | 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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 405   | 91,4% | 379    | 90,1% |
| 06 | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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 <sub>2</sub> -utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen | 53,7% | 92,4% | 60,1%  | 92,4% |

|                                                                                                                                                                                                                                                   | 2023 | Data-dekning | 2022 | Data-dekning |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------|------|--------------|
| <b>Biologisk mangfold – aktiviteter som negativt påvirker områder med utsatt biologisk mangfold</b>                                                                                                                                               |      |              |      |              |
| 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%        |

|                                                                                            | 2023 | Data-dekning | 2022 | Data-dekning |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------|------|--------------|
| <b>Vann – utslipp til vann</b>                                                             |      |              |      |              |
| 13 Tonn utslipp til vann som er generert, per investert million euro (vektet gjennomsnitt) | 0,30 | 3,1%         | 0,33 | 2,7%         |

|                                                                                                                    | 2023  | Data-dekning | 2022   | Data-dekning |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|--------|--------------|
| <b>Avfall – andel av farlig avfall og radioaktivt avfall</b>                                                       |       |              |        |              |
| 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%        |

|                                                                                                                                                                                                         | 2023  | Data-dekning | 2022  | Data-dekning |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|-------|--------------|
| <b>Sosiale forhold og arbeidsforhold</b>                                                                                                                                                                |       |              |       |              |
| 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<br>(81,7%) | 82,4%        | 53,0<br>(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 danner grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

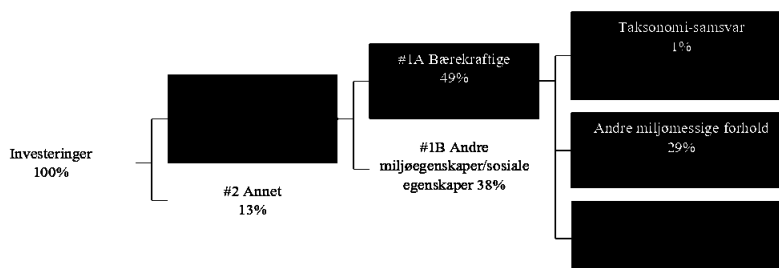
Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnsmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering 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 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.

|                            |                                            |        |
|----------------------------|--------------------------------------------|--------|
| 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                 | Thriffs & 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.

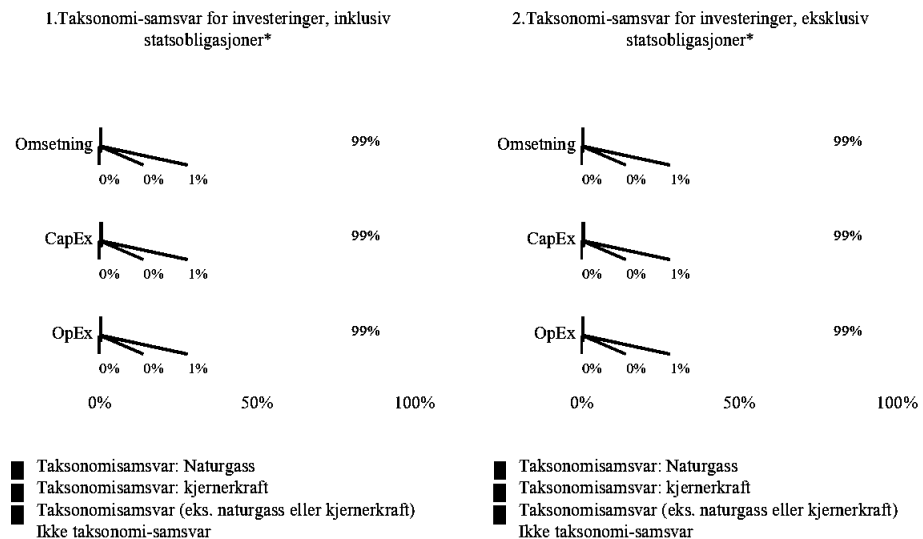
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

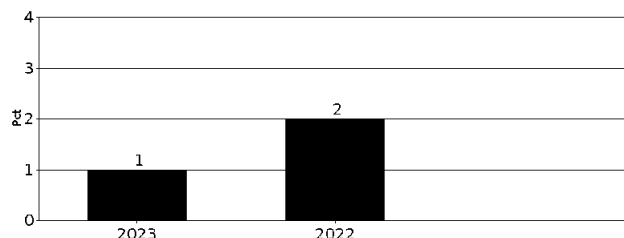
## Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

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.

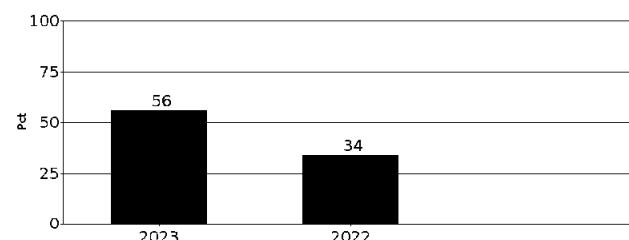
## Hvordan gikk det med bærekraftsindikatorene?

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.

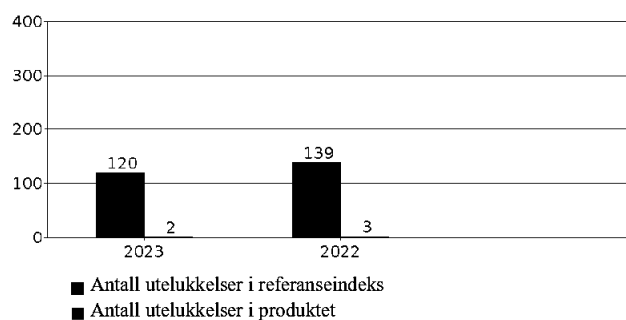
De utvalgte indikatorene viser om fondet har etterlevd forpliktelsen om å ikke investere i utstedere som omfattes av de aktuelle utelukkelsene, men gir ingen indikasjon på virkningen utelukkelseskategorien har hatt på fondet. I den grad det finnes en referanseindeks, fremgår dette av antallet utelukkede 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                                         |



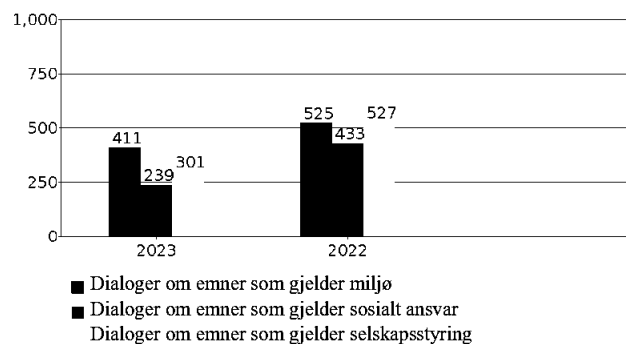
|                                        |                             |     |    |      |   |
|----------------------------------------|-----------------------------|-----|----|------|---|
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Pornografi                  | 11  | 0  | 0.0% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Statens pensjonsfond utland | 167 | 37 | 1.9% | 0 |
| Uetiske og kontroversielle aktiviteter | Tobakk                      | 126 | 10 | 0.4% | 0 |



## Engasjementer

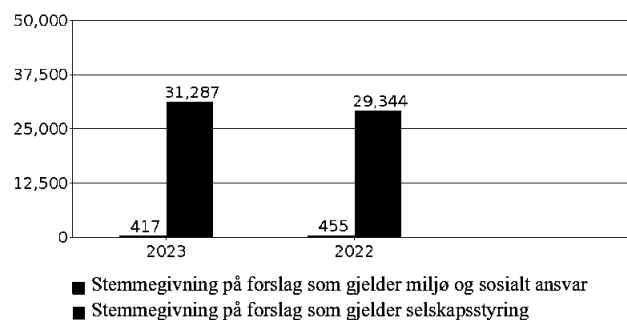
Indikator: Antall aktiviteter knyttet til aktivt eierskap for utstedere i fondet. De rapporterte aktivitetene gjenspeiler alle aktivitetene som er loggført for utstederne fondet innehar, og er derfor ikke nødvendigvis utført som et ledd i den direkte forvaltningen av fondet.

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

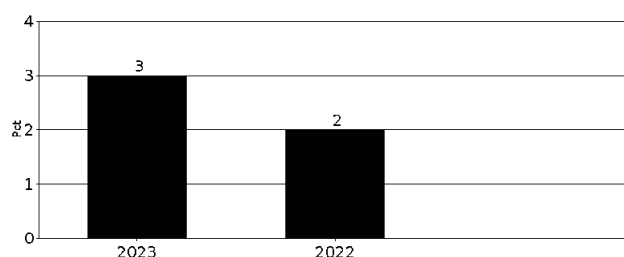
De bærekraftige investeringene under SDG-modellen representerer 53% av den totale porteføljen til fondet.

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](https://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) | 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 <sub>2</sub> e / per million euro investert)                                                            | 462    | 94,7% | 429    | 94,2% |
| 06 | Klimagassintensitet i foretak (tCO <sub>2</sub> 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 <sub>2</sub> -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<br>(81,7%) | 82,4%        | 53,0<br>(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

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 dannet grunnlaget for utelukkelse, bærekraftige investeringer og eierskapsutøvelse. Fondet foretok også «Andre investeringer».

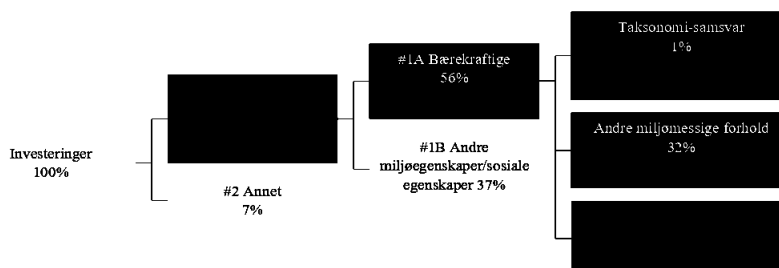
Investeringer i «Andre investeringer» kategorien har ikke blitt screenet i tråd med prosessene som brukes for å realisere de miljø- og samfunnmessige egenskapene fondet fremmer. Fondet kan heller ikke garantere at disse investeringene på annen måte har vært prioritert i fondets håndtering og prioritering 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 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 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                          | 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 Trucks           | 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 & Gas 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.

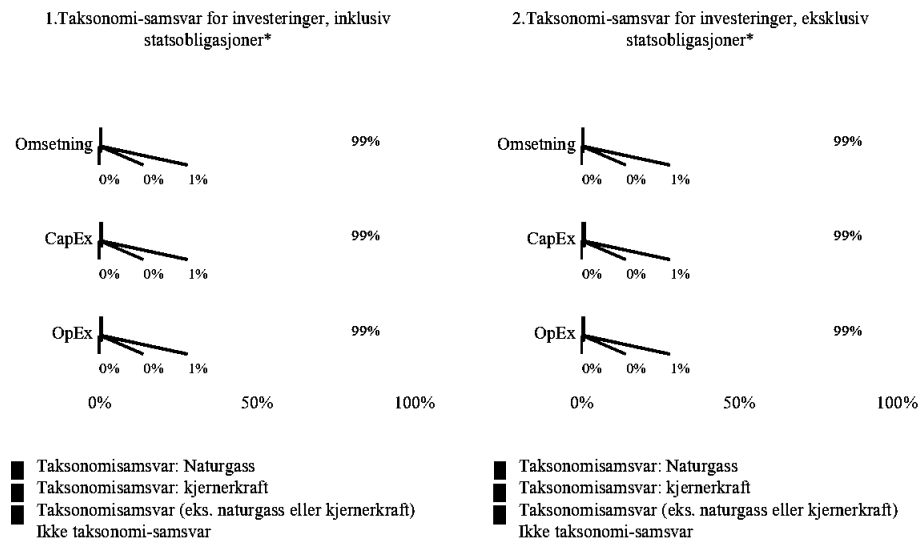
For å overholde EUs taksonomi inkluderer kriteriene for naturgass begrensninger på utslipp og overgang til fullt fornybar kraft eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernerkraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

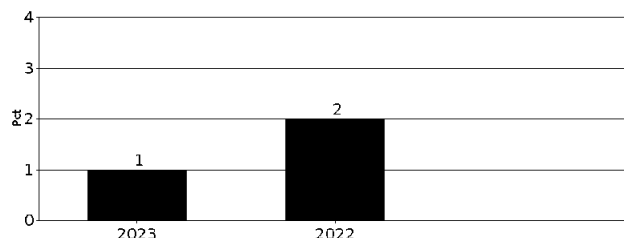
## Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

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.





384 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.





# Deloitte.

Deloitte AS  
Dronning Eufemias gate 14  
Postboks 221  
NO-0103 Oslo  
Norway

+47 23 27 90 00  
[www.deloitte.no](http://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](http://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](http://www.danskeinvest.no)