

Nordea
FUNDS



Årsrapport 2023

Værdipapirfonden Nordea Invest

Indhold

2	Indhold	
3	Udviklingen i Værdipapirfonden Nordea Invest	
5	Den Globale Udvikling 2023	118
8	Status på forventninger til 2023	141
9	Forventninger til 2024	165
10	Udsagn om forventninger	189
11	Fund Governance	212
11	Usikkerhed ved indregning og måling	217
11	Videnressourser	
11	Begivenheder efter årets afslutning	
12	Påtegninger	
12	Ledelsespåtegning	
13	Den uafhængige revisors revisionspåtegning	
15	Afdelingsberetninger og årsregnskaber	
	Obligationsafdelinger	
15	Danske Obligationer 0-5 KL	
30	European Covered Bonds KL	
52	Portefølje Korte Obligationer	
72	Portefølje Lange Obligationer	
88	Portefølje PM Kreditobligationer KL	
95	Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL	
114	Portefølje Verdens Obligationsmarkeder	
	Balancerede afdelinger	
	Bæredygtig Basis 2	
	Bæredygtig Basis 3	
	Bæredygtig Basis 4	
	Bæredygtig Basis 5	
	Portefølje Fleksibel	
	Portefølje PM Balance KL	
	Aktieafdelinger	
225	Portefølje Aktier	
229	Portefølje Aktier Strategi	
232	Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL	
252	Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL	
258	Fælles noter	
258	Anvendt regnskabspraksis	
262	Administrationsomkostninger	
263	Vigtige aftaler	

Fond Værdipapirfonden Nordea Invest | Nicolai Eigtneds Gade 8, 1402 København K | CVR-nr.: 35 64 08 51 | Telefon: 55 47 25 46 | info@nordeainvest.dk | Nordeainvest.dk

Bestyrelse Jukka Antero Perttula (formand), Marianne Philip (næstformand), Henrika Vikman, Søren Thorius Mølhave Andresen, Lotta Linnea Eva Bourgoin, Vesa Antero Ollikainen, Per Erik Långsved, Miriam Grut Norrby

Direktion Maria Josefin Degerholm (direktør)

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

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

Udviklingen i Værdipapirfonden Nordea Invest

Resultat og formueudvikling

Værdipapirfonden Nordea Invests samlede resultat for 2023 blev et overskud på 12,4 mia. kr. mod et underskud på 21,2 mia. kr. for 2022. Bestyrelsen indstiller, at der udloddes 5,0 mia. kr. for 2023. Udbyttet er udbetalt den 8. februar 2024, og forventes at blive endeligt godkendt på generalforsamlingen i april 2024.

Formuen steg i 2023 til 119,3 mia. kr. fra 113,0 mia. kr. ved indgangen til året. Formueudviklingen er et resultat af positive resultat fratrukket det negative netto emissioner på -0,2 mia. kr. og udlodning udbetalt i februar 2023.

Årets afkast i Værdipapirfonden Nordea Invest

Trods forventningen om, at 2023 ville blive endnu et år præget af usikkerhed, var hovedscenariet ved indgangen til året, at både aktier og obligationer ville levere positive afkast i 2023, da pessimismen omkring de økonomiske udsigter forventedes i høj grad at være indregnet i aktiekurserne. Globale aktier målt ved det toneangivende MSCI ALL Country World-indeks gav et afkast på 18,9 pct., hvilket var betydeligt højere end i et gennemsnitligt år. Aktieafdelingerne endte 2023 med et afkast på mellem 10,2 pct. og 17,0 pct. Aktieopturen i 2023 var kendetegnet ved, at forholdsvis få aktier var med til at drive de positive afkast. De amerikanske aktieafdelinger i foreningen, som har en høj andel af teknologiaktier, nød godt af høje afkast i de store teknologiselskaber, som steg markant i 2023.

Af aktieafdelingerne leverede Portefølje Aktier Strategi og Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL de bedste afkast på henholdsvis 17,0 pct. og 16,3 pct. Afdelingerne Global Stars FF og Bæredygtige Aktier FF leverede de laveste afkast på henholdsvis 12,9 pct. og 10,2 pct.

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

Afdelingen Portefølje Lange Obligationer, der har den længste varighed af obligationsafdelingerne, leverede det mest positive afkast på 6,9 pct. Afdelingen Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer leverede et afkast på 5,7 pct. og afdelingen med den laveste varighed, Porte-

følje Korte Obligationer, leverede det mindst positive afkast på 4,7 pct.

Obligationssafdelingerne Portefølje PM Kreditobligationer KL og Portefølje Verdens Obligationer, der primært investerer i virksomhedsobligationer, leverede afkast på 7,9 pct.

De balancerede Bæredygtig Basis afdelinger leverede alle positive afkast i 2023 i spændet 10,0 pct. til 15,9 pct. De taktiske allokeringsafdelinger, der anvendes i porteføljesammenhæng, Portefølje PM Balance KL og Portefølje Fleksibel, leverede afkast på henholdsvis 13,3 pct. og 12,5 pct.

Politik for aktivt ejerskab

Værdipapirfonden Nordea Invest har implementeret de lovkrævede oplysninger om samfundsansvar samt lever op til gældende lovgivning indenfor corporate governance.

Der findes en "Voting Portal", hvor man løbende kan følge, hvordan Nordea Funds udøver stemmerettighederne på vegne af Værdipapirfonden Nordea Invest. Voting Portal samt yderligere oplysninger om samfundsansvar og aktivt ejerskab kan findes her: <https://www.nordea-funds.com/da/afkast-med-ansvar/aktivt-ejerskab>

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

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

Øvrige forhold i 2023

Produkt- og prisændringer

Den 10. november 2023 fusionerede Portefølje Eksterne Forvaltere med Portefølje Aktier Strategi, med Portefølje Aktier Strategi som fortsættende afdeling.

Rapportering om active share og tracking error

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

Aktieudlån

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

Valg og brug af benchmark

Brancheorganisationen Investering Danmarks bestyrelse har vedtaget en brancheanbefaling om valg og brug af benchmark, som Værdipapirfonden Nordea Invest følger.

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

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

Værdiansættelse af russiske aktiver

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

Den Globale Udvikling 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktiemarkederne

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

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

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

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

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

USA

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

Europa

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

Japan

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

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

Emerging markets

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

Danmark

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

Obligationsmarkederne

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

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

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

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



Status på forventninger til 2023

2023 overraskede positivt

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

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

Genåbningen af Kina skuffede

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

Forventninger til 2024

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

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

Et mere normalt investeringsmiljø

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

Udsigter for renter og obligationer i 2024

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

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

Aktier er fortsat attraktive

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

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

Udfordringer og muligheder i 2024

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

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

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

Udsagn om forventninger

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



Fund Governance

Værdipapirfondens Nordea Invest ledes med udgangspunkt i Investering Danmarks anbefalinger om fund governance. Det er et sæt retningslinjer for god ledelse af danske UCITS, der skal sikre rimelige vilkår og gennemsigtighed for medlemmer og andre interessenter som for eksempel myndigheder, samarbejdspartnere og medier. Fund governance-anbefalingerne skal ses som et supplement til den eksisterende lovgivning om danske UCITS.

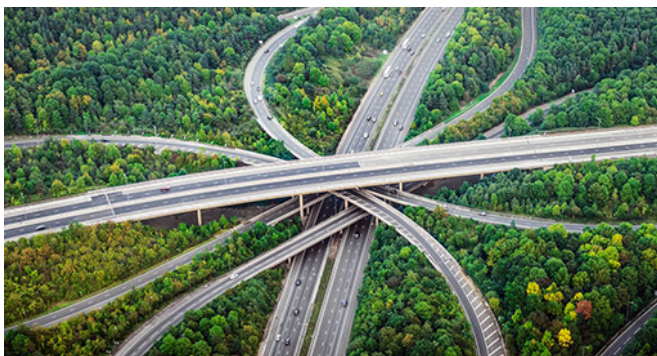
Anbefalingerne tager udgangspunkt i et følg eller forklar-princip. Det vil sige, at fondene for hver enkelt anbefaling skal oplyse, om de følger anbefalingen, og hvis de ikke følger anbefalingen, skal de redegøre for baggrunden for det, og hvad de gør i stedet for. Læs mere om fund governance på hjemmesiden her: <https://www.nordea-funds.com/da/best-practice>



Videnressourcer

Værdipapirfondens Nordea Invest ledes med udgangspunkt i Investering Danmarks anbefalinger om fund governance. Det er et sæt retningslinjer for god ledelse af danske UCITS, der skal sikre rimelige vilkår og gennemsigtighed for medlemmer og andre interessenter som for eksempel myndigheder, samarbejdspartnere og medier. Fund governance-anbefalingerne skal ses som et supplement til den eksisterende lovgivning om danske UCITS.

Anbefalingerne tager udgangspunkt i et følg eller forklar-princip. Det vil sige, at fondene for hver enkelt anbefaling skal oplyse, om de følger anbefalingen, og hvis de ikke følger anbefalingen, skal de redegøre for baggrunden for det, og hvad de gør i stedet for.



Usikkerhed ved indregning og måling

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



Begivenheder efter årets afslutning

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt årsrapporten for 2023 omfattende perioden 1. januar – 31. december 2023 for Værdipapirfonden Nordea Invest – 17 afdelinger.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. februar 2024

Jukka Antero Perttula

Formand

Marianne Philip

Næstformand

Henrika Vikman

Bestyrelsesmedlem

Søren Thorius Mølhav Andrezen

Bestyrelsesmedlem

Lotta Linnea Eva Bourgoïn

Bestyrelsesmedlem

Vesa Antero Ollikainen

Bestyrelsesmedlem

Per Erik Långsved

Bestyrelsesmedlem

Miriam Grut Norrby

Bestyrelsesmedlem

Maria Josefin Degerholm

Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemmerne i værdipapirfonden Nordea Invest

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af de enkelte afdelingers aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Hvad har vi revideret

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

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Værdipapirfon-

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere fondens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledels-

en enten har til hensigt at likvidere fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisions-handlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Hellerup, 28. februar 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Benny Voss

Statsautoriseret revisor
mne15009

Michael E. Jacobsen

Statsautoriseret revisor
mne16655

Danske Obligationer 0-5 KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en porteføljeplejeaftale med Nordea Bank (Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje). Afdelingen er aktivt forvaltet.

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

Vurdering af afdelingens resultat

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

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

Introduceret: december 2020

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0061411295 Unoteret

Benchmark: Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 100%

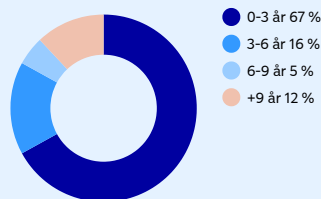
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter		
2 Renteindtægter	14.528	9.053
2 Renteudgifter	-2	-83
I alt renter	14.526	8.970
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	28.358	-64.391
I alt kursgevinster og -tab	28.358	-64.391
I alt indtægter	42.884	-55.420
4 Administrationsomkostninger	-845	-785
Årets nettoresultat	42.039	-56.205
Resultatdisponering		
Foreslået udlodning	21.978	0
Overført til investorernes formue	20.060	-56.205
I alt disponeret	42.039	-56.205

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	8.342	11.487
I alt likvide midler	8.342	11.487
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	824.602	818.695
I alt obligationer	824.602	818.695
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	10.124	6.955
I alt andre aktiver	10.124	6.955
Aktiver i alt	843.068	837.137
Passiver		
5 Investorernes formue	842.997	837.066
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	71	71
I alt anden gæld	71	71
Passiver i alt	843.068	837.137

1. Hoved og nøgletaloversigt

	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat, mio. kr.	42,0	-56,2	-6,5	-0,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	879,1	918,0	661,0	327,3
Investorerens formue, mio. kr.	843,0	837,1	650,3	327,3
Udbytte pr. andel kr.	2,50	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,100	0,101	0,100	0,098
Årets afkast i pct.	5,2	-7,3	-1,6	0,0
Afkast på benchmark i pct.	4,1	-7,4	-0,9	-0,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-1,4	-4,4	-1,5	0,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	95,9	91,2	98,4	100,0
Sharpe Ratio	-0,5	-1,5	-1,6	-
Standardafvigelse	2,8	2,9	1,0	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,5	-1,5	-1,3	-
Markedets standardafvigelse	2,9	2,8	0,8	-
Tracking Error	1,3	1,4	-	-
Information ratio	0,1	-0,2	-0,9	-

* Omfatter perioden 07.12.2020 - 31.12.2020

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	306	30
Noterede obligationer fra danske udstedere	14.222	9.024
Renteudgifter	-2	-83
I alt renter	14.526	8.970

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	28.358	-64.391
I alt obligationer	28.358	-64.391
I alt kursgevinster og -tab	28.358	-64.391

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-423	-392
Andel af fællesomkostninger	-255	-246
Administration	-168	-146
Administrationsomkostninger i alt	-845	-785

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

5. Investorerne formue	2023	2022
-------------------------------	-------------	-------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	917.979	661.033
Emissioner i året	58.604	397.743
Indløsninger i året	-97.443	-140.797
I alt cirkulerende andele	879.140	917.979

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	837.066	650.334
Emissioner i året	54.135	375.796
Indløsninger i året	-90.353	-133.060
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	110	202
Foreslået udlodning	21.978	0
Overført fra resultatopgørelsen	20.060	-56.205
I alt investorerne formue	842.997	837.066

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

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

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

Produkt navn: Værdipapirfonden Nordea Invest Danske Obligationer 0-5 KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300FKPFKTBRDOKQ06

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

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

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

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

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

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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO2e / mio. EUR investeret	90,99 %	90,99 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	25 tCO2e / mio. EUR investeret	90,99 %	90,99 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,57 %	7,57 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,57 %	7,57 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	90,99 %	88,17 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	171,97 tCO2e / mio. EUR af BNP	7,57 %	7,57 %

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	0 tCO2e / mio. EUR investeret	90,99 %	90,99 %
		2022	0 tCO2e / mio. EUR investeret	86,11 %	86,11 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	25 tCO2e / mio. EUR investeret	90,99 %	90,99 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,57 %	7,57 %
		2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	12,00 %	12,00 %
	Andel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,57 %	7,57 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	12,00 %	12,00 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	90,99 %	88,17 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	86,11 %	85,69 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	171,97 tCO2e / mio. EUR af BNP	7,57 %	7,57 %
		2022	147,63 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP	12,00 %	12,00 %

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

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

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

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	1 tCO ₂ e	90,99 %	90,99 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	2 tCO ₂ e	90,99 %	90,99 %	
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	2.537 tCO ₂ e	90,99 %	90,99 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	3 tCO ₂ e	90,99 %	90,99 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	2.539 tCO ₂ e	90,99 %	90,99 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	90,99 %	90,99 %
		CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	25 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	90,99 %	90,99 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	90,99 %	90,99 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	687 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	90,99 %	87,17 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	90,99 %	57,32 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	54,94 % forbrug af ikkevedvarende energi	90,99 %	85,30 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	90,99 %	0,00 %

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase- missioner	Energiforbrugs- intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	90,99 %	56,04 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	90,99 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	90,99 %	49,17 %

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	90,99 %	88,17 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	90,99 %	66,92 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	8,20 % lønforskel	90,99 %	57,54 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	41,11 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	90,99 %	84,18 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	90,99 %	85,70 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	171,97 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	7,57 %	7,57 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,57 %	7,57 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,57 %	7,57 %
Forvaltnings-skik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	7,57 %	7,57 %

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

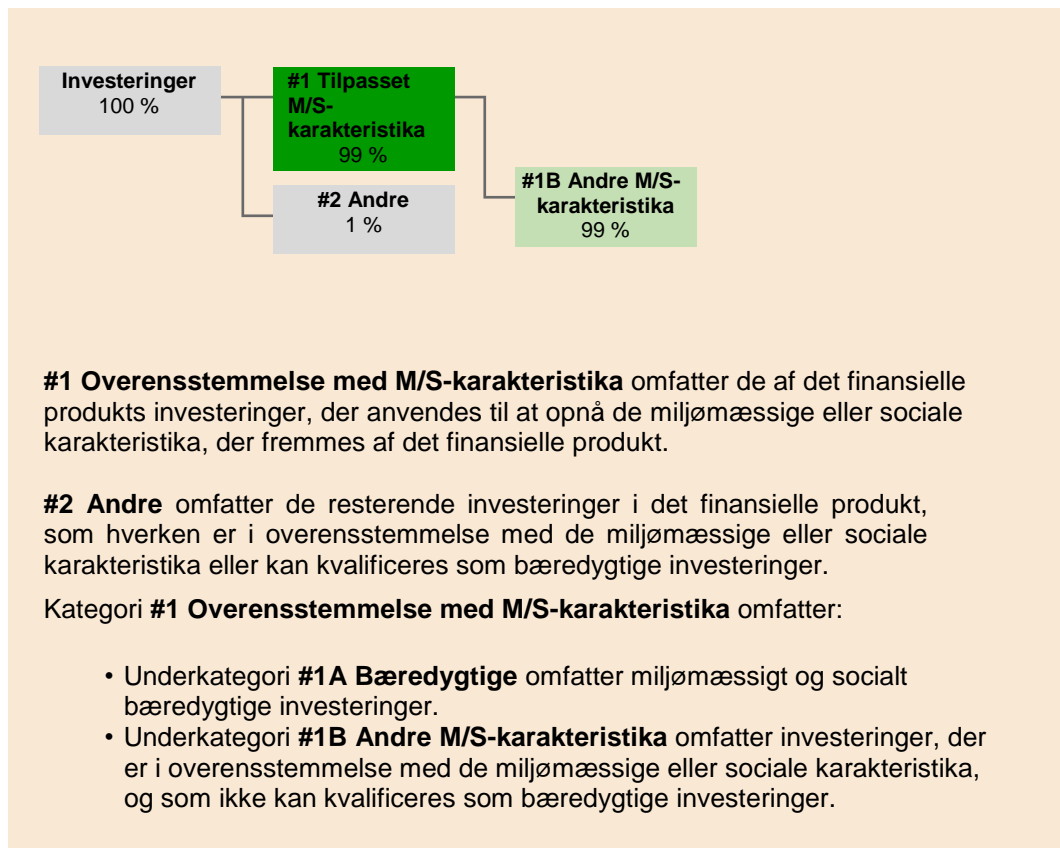
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Jyske Realkredit A/S 1 % 04-01-2025 SDO A E	Finans	14,73 %	Danmark
Nykredit Realkredit FRN 04-01-2025 IO CIBOR 3M SDO	Finans	7,05 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2027 SDRO A T	Finans	6,53 %	Danmark
Danish Government 1,5 % 11-15-2023	Stat	5,94 %	Danmark
Jyske Realkredit A/S 1 % 04-01-2024 SDO A E	Finans	5,82 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 07-01-2025 SDO A H	Finans	3,82 %	Danmark
Nykredit Realkredit 3 % 10-01-2053 SDO E	Finans	3,44 %	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Finans	88,17 %
Statsobligationer	10,39 %
Kontanter	1,44 %
Sum	100,00 %



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

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

Ja:

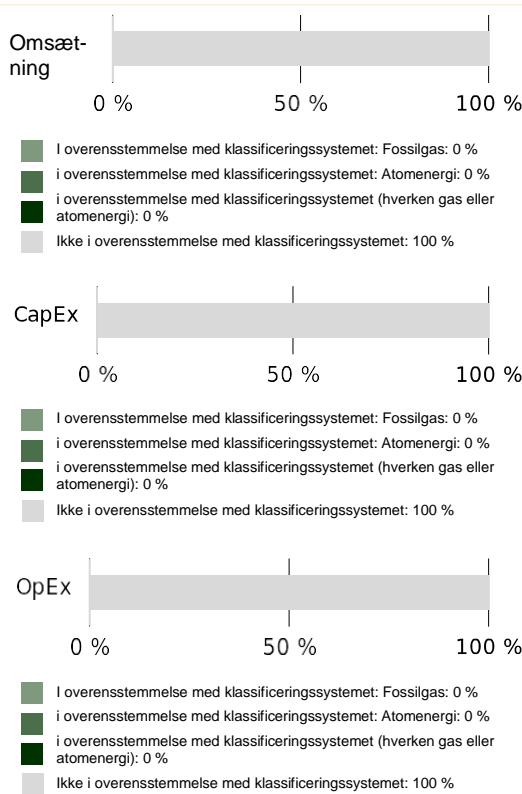
Inden for fossilgas

Inden for atomkraft

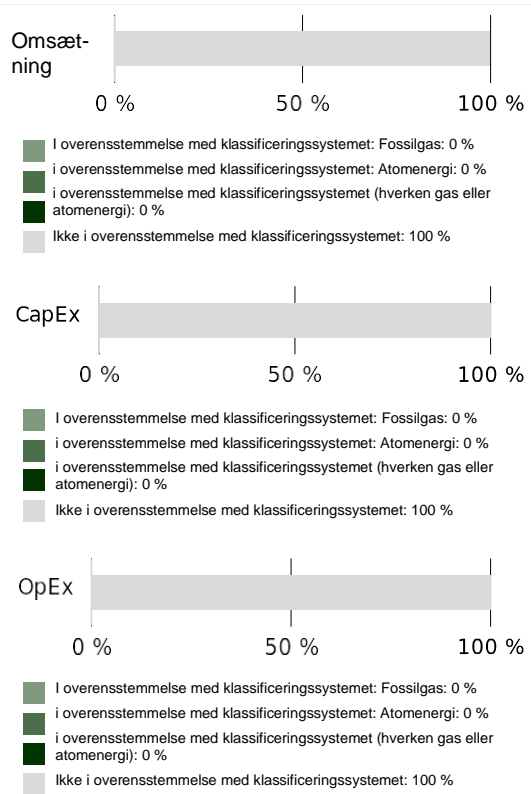
Nej

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

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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



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

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

European Covered Bonds KL

Afdelingen investerer overvejende i obligationer med Investment Grade som minimum rating ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en porteføljeplejeaftale med Nordea Bank (Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje). Afdelingen er aktivt forvaltet.

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

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i European Covered Bonds KL 1 var 4,7 pct. i 2023.

Afkastet i European Covered Bonds KL 2 var 5,0 pct. i 2023.

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 4,7 pct. i 2023, hvilket var 1,1 procentpoint lavere end benchmark, som var 5,8 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: december 2020

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0061411451 Unoteret
DK0061411618 Unoteret

Benchmark: iBoxx € EURO Covered gross return 100%

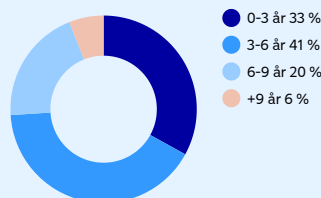
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter		
2 Renteindtægter	11.282	5.442
2 Renteudgifter	0	-102
I alt renter	11.282	5.340
3 Kursgevinster og -tab		
Obligationer	35.096	-103.843
Afledte finansielle instrumenter	-6.715	14.245
Valutakonti	-1.151	-155
Handelsomkostninger	-25	-23
I alt kursgevinster og -tab	27.205	-89.776
Andre indtægter	2	0
I alt indtægter	38.490	-84.436
4 Administrationsomkostninger	-2.158	-2.028
Resultat før skat	36.331	-86.464
5 Skat	-237	0
Årets nettoresultat	36.094	-86.464
Resultatdisponering		
Foreslået udlodning	21.380	0
Overført til investorenes formue	14.714	-86.464
I alt disponeret	36.094	-86.464

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	12.057	6.375
Indestående i andre pengeinstitutter	626	3.346
I alt likvide midler	12.683	9.721
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	78.718	102.816
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	682.755	525.763
I alt obligationer	761.473	628.579
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	761
Unoterede afledte finansielle instrumenter	597	626
I alt afledte finansielle instrumenter	597	1.387
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.667	3.087
Mellemværende vedr. handelsafvikling	127	0
I alt andre aktiver	6.794	3.087
Aktiver i alt	781.548	642.774
Passiver		
6 Investorenes formue	781.220	642.543
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	130	65
I alt afledte finansielle instrumenter	130	65
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	198	166
I alt anden gæld	198	166
Passiver i alt	781.548	642.774

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	314	37
Indestående i andre pengeinstitutter	31	2
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.225	1.362
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	9.712	4.041
Renteudgifter	0	-102
I alt renter	11.282	5.340

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.148	-11.219
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	30.948	-92.624
I alt obligationer	35.096	-103.843
Valutaterminsforretninger/futures	-2.030	-1.419
Renteterminsforretninger/futures	-4.685	15.664
I alt afledte finansielle instrumenter	-6.715	14.245
Valutakonti	-1.151	-155
Handelsomkostninger	-25	-23
I alt kursgevinster og -tab	27.205	-89.776
Bruttohandelsomkostninger	25	23
Nettohandelsomkostninger	25	23

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-647	-608
Andel af fællesomkostninger	-391	-381
Distributionshonorar	-55	-53
Administration	-1.065	-985
Administrationsomkostninger i alt	-2.158	-2.028

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

5. Skat

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

6. Investorerne formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	738.604	712.552
Emissioner i året	167.601	67.692
Indløsninger i året	-51.008	-41.640
I alt cirkulerende andele	855.196	738.604
Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	642.543	703.045
Emissioner i året	147.450	63.075
Indløsninger i året	-44.921	-37.409
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	54	296
Foreslået udlodning	21.380	0
Overført fra resultatopgørelsen	14.714	-86.464
I alt investorerne formue	781.220	642.543

7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,5	97,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,1
I alt finansielle instrumenter	97,6	98,0
Øvrige aktiver og passiver	2,4	2,0
Formue i alt	100,0	100,0

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

European Covered Bonds KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat, mio. kr.	0,0	-0,0	-0,0	0,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	0,0	0,0	0,0	0,0
Investorerens formue, mio. kr.	0,0	0,0	0,0	0,0
Udbytte pr. andel kr.	2,50	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,594	0,599	0,593	0,565
Årets afkast i pct.	4,7	-12,1	-1,7	0,0
Afkast på benchmark i pct.	5,8	-13,3	-2,2	-0,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-3,2	-6,8	-1,5	0,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	90,5	86,5	98,4	100,0
Sharpe Ratio	-0,8	-1,6	-1,1	-
Standardafvigelse	4,3	4,3	1,6	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,8	-1,8	-1,3	-
Markedets standardafvigelse	4,4	4,3	1,7	-
Tracking Error	0,9	0,7	-	-
Information ratio	0,3	0,9	0,8	-

* Omfatter perioden 07.12.2020 - 31.12.2020

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	0	-1
Årets nettoresultat	0	-1

6. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	10	10
I alt cirkulerende andele	10	10
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	9	10
Overført fra resultatopgørelsen	0	-1
I alt investorerens formue	9	9

European Covered Bonds KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat, mio. kr.	36,1	-86,5	-8,8	-0,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	855,2	738,6	712,5	349,3
Investorerens formue, mio. kr.	781,2	642,5	703,0	349,4
Udbytte pr. andel kr.	2,50	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,301	0,300	0,303	0,287
Årets afkast i pct.	5,0	-11,8	-1,4	0,0
Afkast på benchmark i pct.	5,8	-13,3	-2,2	-0,1
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	-2,9	-6,5	-1,3	0,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	91,3	87,0	98,7	100,0
Sharpe Ratio	-0,7	-1,5	-0,9	-
Standardafvigelse	4,3	4,3	1,6	-
Markedets Sharpe Ratio	-0,8	-1,8	-1,3	-
Markedets standardafvigelse	4,4	4,3	1,7	-
Tracking Error	0,9	0,7	-	-
Information ratio	0,6	1,2	1,2	-

* Omfatter perioden 07.12.2020 - 31.12.2020

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	38.252	-84.435
Porteføljeforvaltningshonorar	-647	-608
Andel af fællesomkostninger	-391	-381
Distributionshonorar	-55	-53
Administration	-1.065	-985
Årets nettoresultat	36.093	-86.463

6. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	738.594	712.542
Emissioner i året	167.601	67.692
Indløsninger i året	-51.008	-41.640
I alt cirkulerende andele	855.186	738.594
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	642.534	703.035
Emissioner i året	147.450	63.075
Indløsninger i året	-44.921	-37.409
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	54	296
Foreslået udlodning	21.380	0
Overført fra resultatopgørelsen	14.714	-86.463
I alt investorerens formue	781.211	642.534

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

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

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2023	2022
Valuta		
CHF	-3.669	-3.451
DKK	637.821	521.014
EUR	-618.337	-501.133
USD	-15.348	-15.869

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	-74.155	-42.642

Modparter til derivattransaktioner

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

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

Produkt navn: Værdipapirfonden Nordea Invest European Covered Bonds KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300LHAI705B0Y7811

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 8 %

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	84,01 %	80,28 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	50 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	84,01 %	79,68 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	14,56 %	14,56 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	14,56 %	14,56 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	84,01 %	67,61 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	228,90 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	14,56 %	14,56 %

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	0 tCO2e / mio. EUR investeret	84,01 %	80,28 %
		2022	0 tCO2e / mio. EUR investeret	82,76 %	77,09 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	50 tCO2e / mio. EUR investeret	84,01 %	79,68 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	14,56 %	14,56 %
		2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	16,33 %	16,31 %
	Andel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	14,56 %	14,56 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	16,33 %	16,31 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	84,01 %	67,61 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	82,76 %	63,55 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	228,90 tCO2e / mio. EUR af BNP	14,56 %	14,56 %
		2022	209,54 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP	16,33 %	16,33 %

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	6 tCO ₂ e	84,01 %	80,28 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	23 tCO ₂ e	84,01 %	80,28 %	
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	4.083 tCO ₂ e	84,01 %	79,68 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	29 tCO ₂ e	84,01 %	80,28 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	4.112 tCO ₂ e	84,01 %	79,68 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	84,01 %	80,28 %
		CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	50 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	84,01 %	79,68 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	3 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	84,01 %	83,62 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	529 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	84,01 %	80,29 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	84,01 %	64,02 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	50,46 % forbrug af ikkevedvarende energi	84,01 %	73,80 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	84,01 %	0,00 %

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	84,01 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	84,01 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	84,01 %	46,61 %

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	84,01 %	67,61 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,16 % uden politikker	84,01 %	64,36 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	17,74 % lønforskel	84,01 %	50,64 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	39,15 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	84,01 %	67,69 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	84,01 %	68,45 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameter værdi	Berettigelse Dækning	
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	228,90 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	14,56 %	14,56 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	14,56 %	14,56 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	14,56 %	14,56 %
Forvaltnings-skik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	14,56 %	14,56 %

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

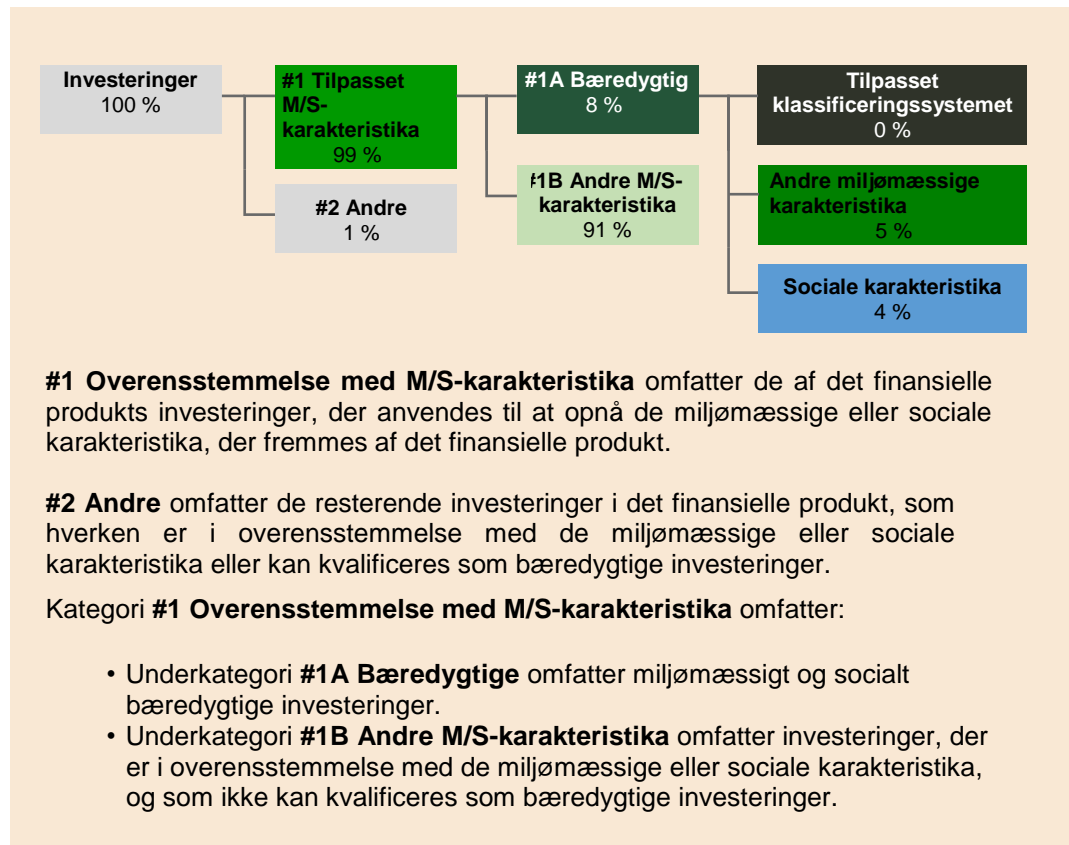
Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nykredit Realkredit 1 % 07-01-2026 SDO A H	Finans	6,28 %	Danmark
Banca Monte dei Paschi di Si 2 % 29-01-2024	Finans	4,12 %	Italien
UniCredit SpA 3,5 % 31-07-2030	Finans	3,50 %	Italien
Nationale-Nederlanden Bank N 1,875 % 17-05-2032	Finans	3,36 %	Nederlandene
Italy Buoni Poliennali Del T 0,4 % 15-05-2030	Stat	3,34 %	Italien
Banco Santander Totta SA 3,375 % 19-04-2028	Finans	2,98 %	Portugal
BPCE SFH SA 3,125 % 20-01-2033	Finans	2,87 %	Frankrig
Credit Suisse Schweiz AG 3,39 % 05-12-2025	Finans	2,80 %	Schweiz
Hellenic Republic Government 1,5 % 18-06-2030	Stat	2,69 %	Grækenland
Westpac Banking Corp 0,01 % 22-09-2028	Finans	2,58 %	Australien
Nykredit Realkredit 1 % 01-01-2027 SDO A H	Finans	2,58 %	Danmark
Eurocaja Rural SCC 0,125 % 22-09-2031	Finans	2,37 %	Spanien
Sumitomo Mitsui Banking Corp 2,44 % 18-06-2024	Finans	2,33 %	Japan
Nordea Kiinnitysluottopankki 2,5 % 14-09-2032	Finans	2,16 %	Finland
Bank of Nova Scotia/The 0,01 % 15-12-2027	Finans	2,04 %	Canada



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Finans	83,26 %
Statsobligationer	15,32 %
Kontanter	1,47 %
Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Valutatransaktioner	-0,04 %
Sum	100,00 %



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

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

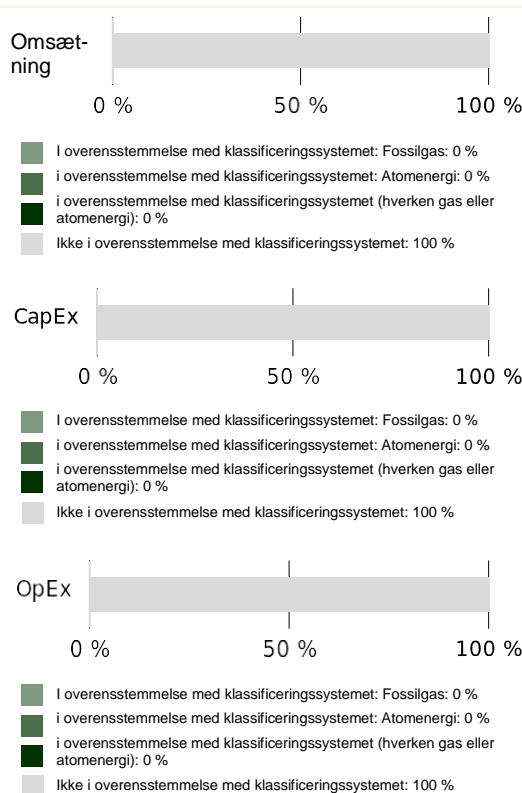
Ja:

Inden for fossilgas Inden for atomkraft

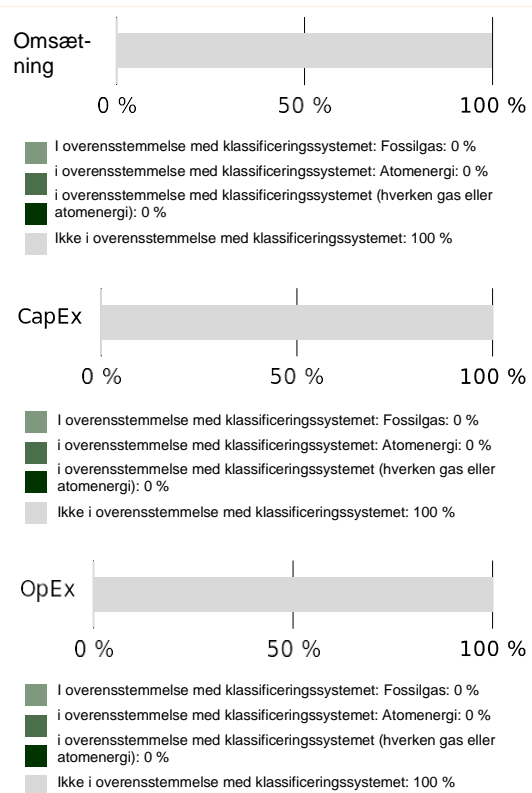
Nej

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

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 5 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 4 %.



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

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



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

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

Portefølje Korte Obligationer

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen kan sekundært investere i udenlandske obligationer. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en porteføljeplejeaftale med Nordea Bank (Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje). Afdelingen er aktivt forvaltet.

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

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 4,7 pct. i 2023, hvilket var 1,1 procentpoint lavere end benchmark, som var 5,8 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: februar 2011

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0060272961 Unoteret

Benchmark: Nordea Constant Maturity 2 year Government Bond Index 50%, Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 50%

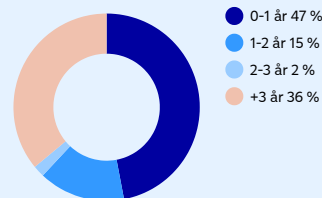
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter		
2 Renteindtægter	86.083	59.435
2 Renteudgifter	0	-1.207
I alt renter	86.083	58.229
3 Kursgevinster og -tab		
Obligationer	156.070	-642.498
Afledte finansielle instrumenter	-16.127	237.216
Valutakonti	107	1.417
Handelsomkostninger	-80	-118
I alt kursgevinster og -tab	139.969	-403.983
Andre indtægter	1	0
I alt indtægter	226.053	-345.755
4 Administrationsomkostninger	-7.666	-8.147
Årets nettoresultat	218.387	-353.901
Resultatdisponering		
5 Foreslået udlodning	0	137.488
5 Overført til udlodning næste år	0	1.206
5 Overført til modregning i udlodning næste år	-14.709	0
Overført til investorernes formue	233.096	-492.595
I alt disponeret	218.387	-353.901

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	42.236	128.994
Indestående i andre pengeinstitutter	16.764	30.707
I alt likvide midler	59.000	159.701
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.518.229	4.325.774
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	243.578	389.351
I alt obligationer	4.761.807	4.715.125
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	11.338
Unoterede afledte finansielle instrumenter	14	197
I alt afledte finansielle instrumenter	14	11.535
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	54.779	49.798
Mellemværende vedr. handelsafvikling	12.585	1.406
I alt andre aktiver	67.363	51.204
Aktiver i alt	4.888.184	4.937.565
Passiver		
6 Investorernes formue	4.877.941	4.834.873
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	2.648
Unoterede afledte finansielle instrumenter	194	22
I alt afledte finansielle instrumenter	194	2.670
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	660	657
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	9.389	99.365
I alt anden gæld	10.048	100.022
Passiver i alt	4.888.184	4.937.565

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	218,4	-353,9	-77,1	18,5	26,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	5.051,5	5.092,1	5.403,8	4.191,0	4.236,3
Investorernes formue, mio. kr.	4.877,9	4.834,9	5.488,4	4.349,5	4.390,3
Udbytte pr. andel kr.	0,00	2,70	0,00	0,60	0,40
Administrationsomkostningsprocent	0,160	0,160	0,262	0,280	0,398
Årets afkast i pct.	4,7	-6,5	-1,6	0,5	0,5
Afkast på benchmark i pct.	3,7	-6,2	-0,8	-0,5	-0,3
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,0	0,7	1,4	1,7	1,8
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	96,6	94,9	101,6	103,8	103,6
Sharpe Ratio	-0,2	-0,6	0,1	0,7	0,7
Standardafvigelse	2,4	2,3	1,3	1,3	1,0
Markedets Sharpe Ratio	-0,4	-1,0	-0,5	-0,2	0,1
Markedets standardafvigelse	2,0	1,6	0,7	0,7	0,8
Tracking Error	2,0	2,0	0,9	0,7	0,6
Information ratio	0,2	0,1	0,6	1,2	0,8

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	1.401	160
Indestående i andre pengeinstitutter	506	58
Noterede obligationer fra danske udstedere	76.320	54.688
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	7.855	4.529
Renteudgifter	0	-1.207
I alt renter	86.083	58.229

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	153.018	-633.702
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.052	-8.797
I alt obligationer	156.070	-642.498
Valutaterminsforretninger/futures	-1.729	-546
Renteterminsforretninger/futures	-14.398	237.762
I alt afledte finansielle instrumenter	-16.127	237.216
Valutakonti	107	1.417
Handelsomkostninger	-80	-118
I alt kursgevinster og -tab	139.969	-403.983
Bruttohandelsomkostninger	80	118
Nettohandelsomkostninger	80	118

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-10.541	-11.209
Andel af fællesomkostninger	-6.371	-7.024
Administration	9.246	10.086
Administrationsomkostninger i alt	-7.666	-8.147

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

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	1.206	0
Renter	86.083	58.229
Andre indtægter	1	0
Kursgevinster/tab	-101.764	94.642
Administrationsomkostninger	0	-8.147
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-234	-6.031
Til rådighed for udlodning	-14.709	138.693
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	0	137.488
Overført til næste år	0	1.206
Overført til modregning næste år	-14.709	0
I alt disponeret	-14.709	138.693

6. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	5.092.134	5.403.832
Emissioner i året	340.323	309.825
Indløsninger i året	-380.938	-621.523
I alt cirkulerende andele	5.051.520	5.092.134
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	4.834.873	5.488.412
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-136.780	0
Emissioner i året	317.255	301.069
Indløsninger i året	-356.522	-601.284
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	727	578
Foreslået udlodning	0	137.488
Overført til udlodning næste år	0	1.206
Overført til modregning i udlodning næste år	-14.709	0
Overført fra resultatopgørelsen	233.096	-492.595
I alt investorenes formue	4.877.941	4.834.873

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

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

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

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

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2023	2022
Valuta		
DKK	259.053	412.600
EUR	-259.233	-412.425

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	493.826	549.577
Solgte rentefutures	-435.996	-468.045

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
 BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 HSBC Continental Europe SA
 JP Morgan AG
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Nordea Bank Abp
 Societe Generale SA
 UBS Europe SE

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

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

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

Produkt navn: Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje Korte Obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493007RPEVTRZUNX566

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 2 %

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

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

med et socialt mål

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



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

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

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

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

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

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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	95,11 %	92,33 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	28 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	95,11 %	92,33 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolutt tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,77 %	3,77 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,77 %	3,77 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	95,11 %	91,19 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	171,97 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	3,77 %	3,77 %

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	95,11 %	92,33 %
		2022	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	94,76 %	93,48 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	28 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	95,11 %	92,33 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,77 %	3,77 %
		2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,86 %	3,86 %
	2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,77 %	3,77 %	
	2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,86 %	3,86 %	
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	95,11 %	91,19 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	94,76 %	91,04 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	171,97 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	3,77 %	3,77 %
		2022	147,63 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	3,86 %	3,86 %

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	5 tCO ₂ e	95,11 %	92,33 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	21 tCO ₂ e	95,11 %	92,33 %	
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	17.170 tCO ₂ e	95,11 %	92,33 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	26 tCO ₂ e	95,11 %	92,33 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	17.196 tCO ₂ e	95,11 %	92,33 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	95,11 %	92,33 %
		CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	28 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	95,11 %	92,33 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	95,11 %	92,97 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	679 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	95,11 %	88,97 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	95,11 %	57,36 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	63,44 % forbrug af ikkevedvarende energi	95,11 %	83,36 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	95,11 %	0,00 %

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgase- missioner	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	95,11 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	95,11 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	95,11 %	47,82 %

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	95,11 %	91,19 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	95,11 %	64,93 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	5,20 % lønforskel	95,11 %	44,43 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	43,84 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	95,11 %	78,71 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	95,11 %	87,90 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse Dækning	
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	171,97 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	3,77 %	3,77 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,77 %	3,77 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,77 %	3,77 %
Forvaltnings-skik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,77 %	3,77 %

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

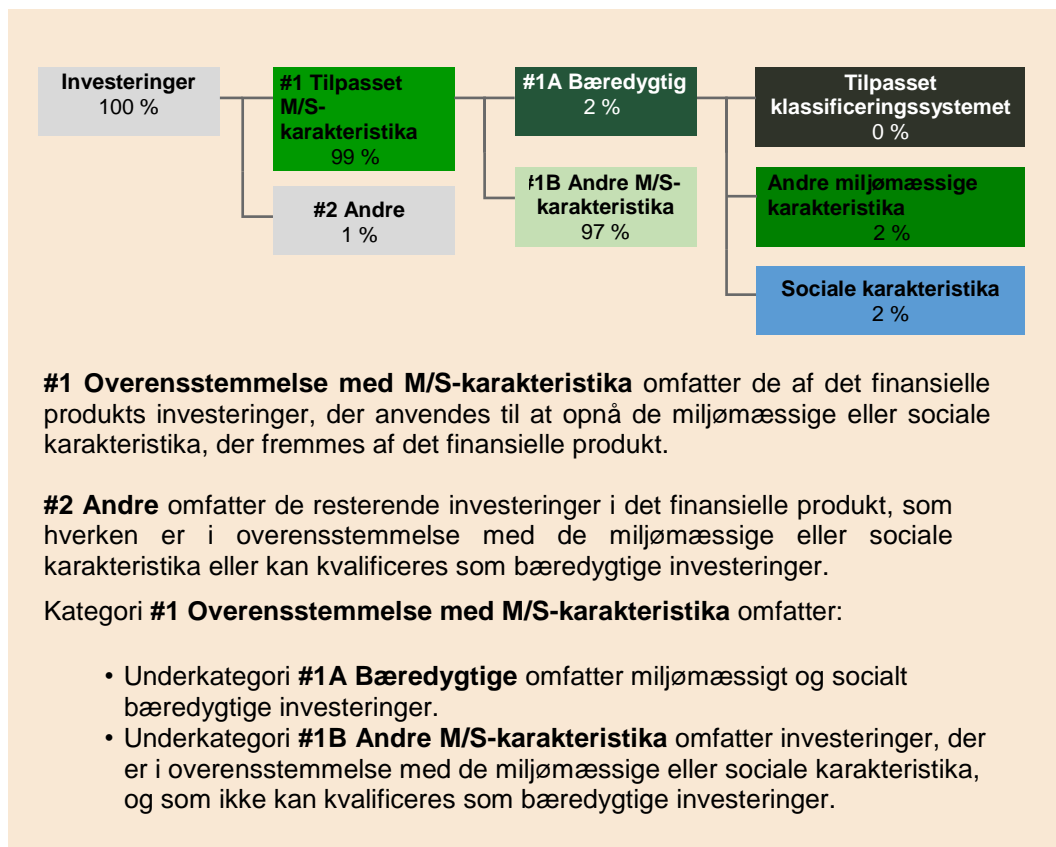
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2025 SDRO A T	Finans	15,27 %	Danmark
Danmarks Skibskredit 1 % 01-01-2025	Finans	7,99 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 07-01-2052 SDRO 2	Finans	6,53 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 10-01-2050 SDRO 2	Finans	4,48 %	Danmark
Jyske Realkredit A/S 1 % 04-01-2025 SDO A E	Finans	4,43 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1,5 % 10-01-2052 SDO E	Finans	3,41 %	Danmark
DLR Kredit 1 % 04-01-2025 SDO A B	Finans	2,74 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 10-01-2024 SDRO A 2	Finans	2,68 %	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Finans	94,50 %
Statsobligationer	4,66 %
Kontanter	0,84 %
Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Valutaterminsforretninger	0,00 %
Sum	100,00 %



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

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

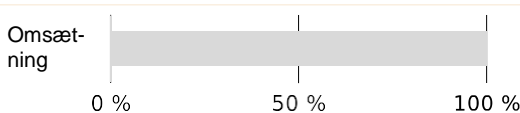
Ja:

Inden for fossilgas Inden for atomkraft

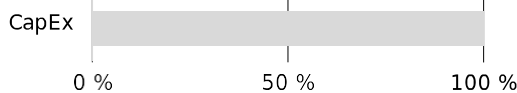
Nej

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

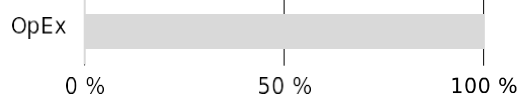
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet (hverken gas eller atomenergi): 0 %
 Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet: 100 %

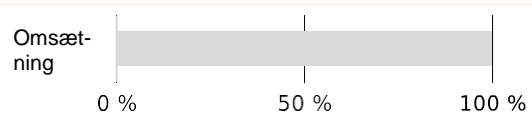


I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet (hverken gas eller atomenergi): 0 %
 Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet: 100 %

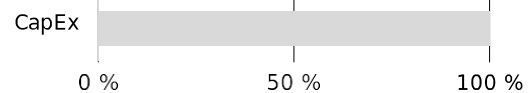


I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet (hverken gas eller atomenergi): 0 %
 Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet: 100 %

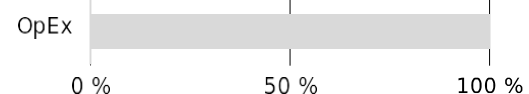
2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet (hverken gas eller atomenergi): 0 %
 Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet: 100 %



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet (hverken gas eller atomenergi): 0 %
 Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet: 100 %



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet (hverken gas eller atomenergi): 0 %
 Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet: 100 %

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 2 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 2 %.



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

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



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

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

Portefølje Lange Obligationer

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen kan sekundært investere i udenlandske obligationer. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en porteføljeplejeaftale med Nordea Bank (Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje). Afdelingen er aktivt forvaltet.

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

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 6,9 pct. i 2023, hvilket var 1,2 procentpoint højere end benchmark, som var 5,7 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: februar 2011

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0060273183 Unoteret

Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 25%, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index 75%

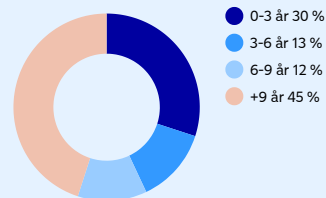
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter		
2 Renteindtægter	230.365	202.008
2 Renteudgifter	-4	-2.094
I alt renter	230.361	199.913
3 Kursgevinster og -tab		
Obligationer	809.543	-2.871.526
Afledte finansielle instrumenter	10.461	169.314
Valutakonti	-1.141	-205
Øvrige aktiver/passiver	-1	0
Handelsomkostninger	-132	-165
I alt kursgevinster og -tab	818.730	-2.702.582
Andre indtægter	8	0
I alt indtægter	1.049.099	-2.502.669
4 Administrationsomkostninger	-43.941	-47.050
Årets nettoresultat	1.005.158	-2.549.719
Resultatdisponering		
5 Overført til modregning i udlodning næste år	-357.555	-268.712
Overført til investorernes formue	1.362.713	-2.281.007
I alt disponeret	1.005.158	-2.549.719

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	183.228	223.511
Indestående i andre pengeinstitutter	15.291	19.847
I alt likvide midler	198.519	243.358
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	14.698.563	13.669.911
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	368.416	380.557
I alt obligationer	15.066.979	14.050.467
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	11.143
Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.492	664
I alt afledte finansielle instrumenter	1.492	11.807
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	167.944	160.432
Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.489	1.672
I alt andre aktiver	172.433	162.103
Aktiver i alt	15.439.424	14.467.735
Passiver		
6 Investorernes formue	15.359.932	14.443.588
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	5.754
Unoterede afledte finansielle instrumenter	49.639	877
I alt afledte finansielle instrumenter	49.639	6.632
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3.879	3.732
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	25.974	13.783
I alt anden gæld	29.853	17.515
Passiver i alt	15.439.424	14.467.735

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	1.005,2	-2.549,7	-520,7	318,5	507,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	16.103,6	16.191,6	16.695,3	12.562,0	11.556,4
Investorernes formue, mio. kr.	15.359,9	14.443,6	17.437,7	13.856,3	12.894,9
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	2,30	4,20
Administrationsomkostningsprocent	0,300	0,300	0,480	0,480	0,563
Årets afkast i pct.	6,9	-14,6	-3,3	2,7	3,5
Afkast på benchmark i pct.	5,7	-14,6	-2,1	1,2	2,7
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	2,5	2,1	3,8	4,5	4,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	95,4	89,2	104,4	110,3	111,6
Sharpe Ratio	-0,2	-0,5	0,5	0,9	0,7
Standardafvigelse	5,3	4,8	3,2	3,3	3,3
Markedets Sharpe Ratio	-0,3	-0,5	0,3	0,6	0,5
Markedets standardafvigelse	5,2	4,4	2,9	3,0	3,2
Tracking Error	2,7	2,6	1,0	1,0	1,0
Information ratio	0,2	0,1	0,5	1,0	0,4

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	4.674	319
Indestående i andre pengeinstitutter	491	147
Noterede obligationer fra danske udstedere	213.938	189.428
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	10.761	12.114
Andre renteindtægter	500	0
Andre renteudgifter	0	-65
Renteudgifter	-4	-2.029
I alt renter	230.361	199.913

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	791.889	-2.836.412
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	17.654	-35.115
I alt obligationer	809.543	-2.871.526
Valutaterminsforretninger/futures	-10.346	-8.736
Renteterminsforretninger/futures	20.807	178.050
I alt afledte finansielle instrumenter	10.461	169.314
Valutakonti	-1.141	-205
Øvrige aktiver/passiver	-1	0
Handelsomkostninger	-132	-165
I alt kursgevinster og -tab	818.730	-2.702.582
Bruttohandelsomkostninger	132	165
Nettohandelsomkostninger	132	165

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-13.185	-14.124
Andel af fællesomkostninger	-7.969	-8.850
Administration	-22.787	-24.075
Administrationsomkostninger i alt	-43.941	-47.050

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

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr	2023	2022
Tab overført fra sidste år	-268.712	-8.781
Renter	229.846	199.978
Andre indtægter	8	0
Kursgevinster/tab	-321.350	-467.507
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.653	7.598
Til rådighed for udlodning	-357.555	-268.712
Som disponeres således		
Overført til modregning næste år	-357.555	-268.712
I alt disponeret	-357.555	-268.712

6. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	16.191.592	16.695.277
Emissioner i året	1.164.992	930.251
Indløsninger i året	-1.252.992	-1.433.936
I alt cirkulerende andele	16.103.592	16.191.592
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	14.443.588	17.437.739
Emissioner i året	1.040.450	907.318
Indløsninger i året	-1.132.026	-1.353.868
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.763	2.118
Overført til modregning i udlodning næste år	-357.555	-268.712
Overført fra resultatopgørelsen	1.362.713	-2.281.007
I alt investorerens formue	15.359.932	14.443.588

7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	97,3
Øvrige finansielle instrumenter	-0,3	0,0
I alt finansielle instrumenter	97,8	97,3
Øvrige aktiver og passiver	2,2	2,7
Formue i alt	100,0	100,0

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

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

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

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2023	2022
Valuta		
CHF	-231.107	-219.845
DKK	412.143	400.974
EUR	-151.228	-181.148
GBP	0	-140
SEK	-7	-510
USD	-36.799	0

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	Forfaldstid		
Valuta			
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	3 - 10 år	3.727	3.718
EUR Modtag variabel rente - betal fast rente	> 10 år	298.183	0
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	0 - 1 år	745	0
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	1 - 3 år	0	744
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	7.455	0

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	727.610	0
Solgte rentefutures	-756.297	0
Solgte swaptioner	0	0
Købte swaptioner	0	249

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
 BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 BofA Securities Inc
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 HSBC Continental Europe SA
 JP Morgan AG
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Nordea Bank Abp
 Societe Generale SA

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

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

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

Produkt navn: Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje Lange Obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300Q2UFK55M7CZC75

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

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

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

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

med et socialt mål

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



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

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

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

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

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

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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	92,41 %	89,93 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	29 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	92,41 %	89,93 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,25 %	6,25 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,25 %	6,25 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	92,41 %	90,00 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	171,97 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	6,25 %	6,25 %

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	92,41 %	89,93 %
		2022	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	92,60 %	90,69 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	29 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	92,41 %	89,93 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,25 %	6,25 %
		2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,01 %	6,01 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,25 %	6,25 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,01 %	6,01 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	92,41 %	90,00 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	92,60 %	89,99 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	171,97 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	6,25 %	6,25 %
		2022	147,63 tCO ₂ e / mio. EUR af eget BNP	6,01 %	6,01 %

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

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

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

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	10 tCO ₂ e	92,41 %	89,93 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	46 tCO ₂ e	92,41 %	89,93 %	
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	53.220 tCO ₂ e	92,41 %	89,93 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	56 tCO ₂ e	92,41 %	89,93 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	53.276 tCO ₂ e	92,41 %	89,93 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	92,41 %	89,93 %
		CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	29 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	92,41 %	89,93 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	92,41 %	92,16 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	743 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	92,41 %	88,55 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	92,41 %	59,22 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	60,77 % forbrug af ikkevedvarende energi	92,41 %	85,80 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	92,41 %	0,00 %

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	92,41 %	55,70 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	92,41 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	92,41 %	49,29 %

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	92,41 %	90,00 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	92,41 %	68,62 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	5,78 % lønforskel	92,41 %	44,97 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	43,27 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	92,41 %	83,95 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	92,41 %	86,02 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	171,97 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	6,25 %	6,25 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,25 %	6,25 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,25 %	6,25 %
Forvaltnings-skik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,25 %	6,25 %

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

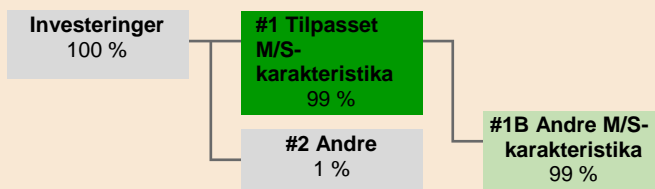
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nordea Kredit 1 % 07-01-2052 SDRO 2	Finans	6,39 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 10-01-2050 SDRO S	Finans	5,92 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 10-01-2053 SDRO S	Finans	4,33 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 04-01-2025 SDRO A T	Finans	4,08 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2027 SDRO A T	Finans	3,73 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 07-01-2027 SDO A H	Finans	3,54 %	Danmark
DLR Kredit 1 % 04-01-2027 SDO A B	Finans	3,22 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 04-01-2025 IO SDRO A 2	Finans	3,07 %	Danmark
Danish Government 0,000000 % 11-15-2031	Stat	2,82 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 04-01-2027 SDRO A 2	Finans	2,71 %	Danmark
Jyske Realkredit A/S 1 % 04-01-2025 SDO A E	Finans	2,69 %	Danmark
Danmarks Skibskredit 1 % 01-01-2025	Finans	2,49 %	Danmark
Danish Government 0,5 % 11-15-2029	Stat	2,44 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 10-01-2053 SDO E	Finans	2,33 %	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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

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

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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Finans	90,76 %
Statsobligationer	7,90 %
Konter	1,39 %
Valutaterminsforretninger	-0,02 %
Afledte finansielle instrumenter	-0,03 %
Sum	100,00 %



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

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

 Ja:

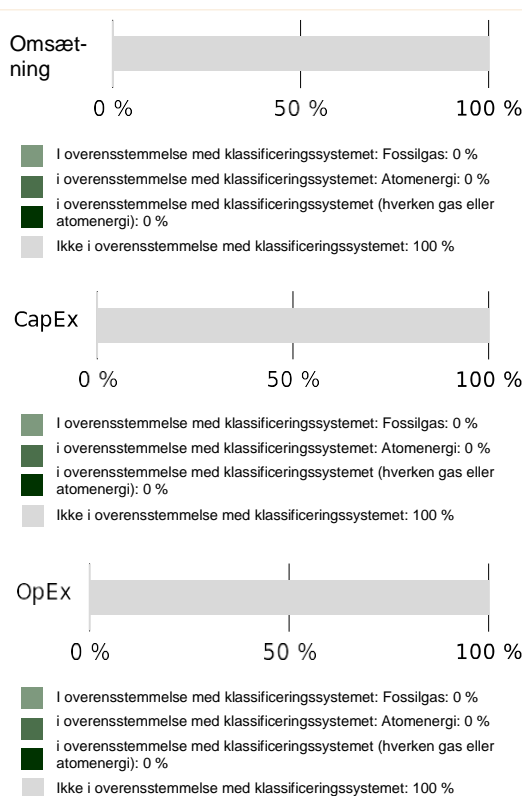
 Inden for fossilgas

 Inden for atomkraft

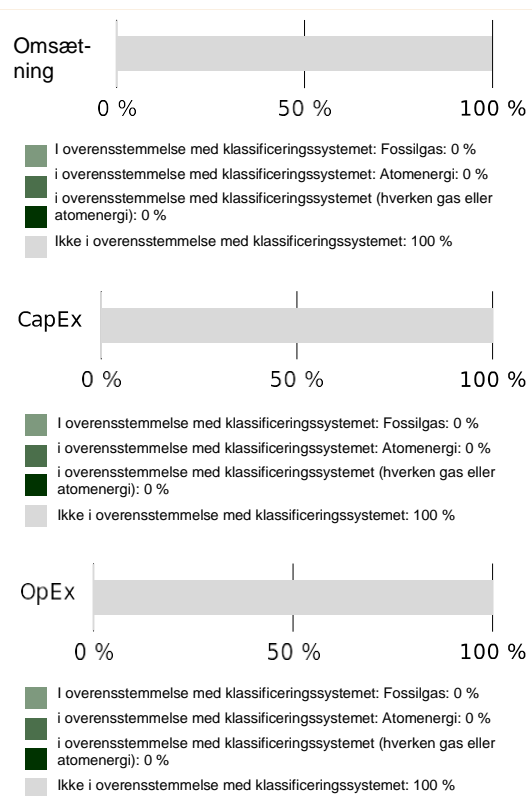
 Nej

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

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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



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

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

Portefølje PM Kreditobligationer KL

Afdelingen investerer globalt i virksomhedsobligationer og i obligationer fra emerging markets lande ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en porteføljeplejeaftale med Nordea Bank (Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje). Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljø-mæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser:

- Portefølje PM Kreditobligationer KL1
- Portefølje PM Kreditobligationer KL2
- Portefølje PM Kreditobligationer KL3

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet efter omkostninger i alle andelsklasserne i afdelingen var 7,9 pct. i 2023, hvilket var 0,2 procentpoint højere end benchmark, som var 7,7 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: juli 2013

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0060496214 Unoteret
DK0060496487 Unoteret
DK0060496560 Unoteret

Benchmark: Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 33,5%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 11%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 33,5%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 11%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 11%

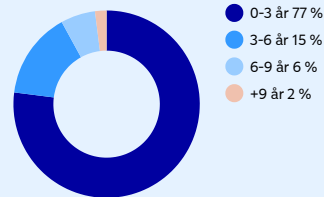
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter		
2 Renteindtægter	152.524	117.723
2 Renteudgifter	-7.379	-5.871
I alt renter	145.145	111.852
3 Kursgevinster og -tab		
Obligationer	266.899	-719.267
Kapitalandele	362.074	-1.019.320
Afledte finansielle instrumenter	-34.104	21.790
Valutakonti	-2.917	-3.970
Øvrige aktiver/passiver	-1	0
Handelsomkostninger	-82	-123
I alt kursgevinster og -tab	591.868	-1.720.889
4 Andre indtægter	3.900	4.808
I alt indtægter	740.913	-1.604.229
5 Administrationsomkostninger	-45.647	-49.682
Årets nettoresultat	695.266	-1.653.910
Resultatdisponering		
6 Overført til modregning i udlodning næste år	-783.293	-1.161.916
Overført til investorernes formue	1.478.559	-491.994
I alt disponeret	695.266	-1.653.910

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	133.458	143.516
Indestående i andre pengeinstitutter	3.280	5.291
I alt likvide midler	136.739	148.808
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	179.630	100.607
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.623.789	3.770.666
I alt obligationer	3.803.419	3.871.273
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	313.898	322.357
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	5.032.747	5.051.837
I alt kapitalandele	5.346.646	5.374.194
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	564
Unoterede afledte finansielle instrumenter	570	4.398
I alt afledte finansielle instrumenter	570	4.961
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	59.086	45.083
Mellemværende vedr. handelsafvikling	34.619	6.694
I alt andre aktiver	93.705	51.777
Aktiver i alt	9.381.078	9.451.014
Passiver		
7 Investorernes formue	9.334.990	9.431.519
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	1.496
Unoterede afledte finansielle instrumenter	15.022	4.403
I alt afledte finansielle instrumenter	15.022	5.899
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	4.113	4.156
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	26.953	9.439
I alt anden gæld	31.067	13.596
Passiver i alt	9.381.078	9.451.014

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	3.581	501
Indestående i andre pengeinstitutter	323	124
Noterede obligationer fra danske udstedere	5.774	1.360
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	142.845	115.738
Andre renteudgifter	-7.374	-5.062
Renteudgifter	-5	-809
I alt renter	145.145	111.852

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	6.216	-7.313
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	260.683	-711.954
I alt obligationer	266.899	-719.267

Noterede aktier fra udenlandske selskaber	32	0
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	21.124	-95.293
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	340.917	-924.026
I alt aktier	362.074	-1.019.320

Valutaterminforretninger/futures	-29.857	2.365
Renteterminforretninger/futures	-4.247	19.425
I alt afledte finansielle instrumenter	-34.104	21.790

Valutakonti	-2.917	-3.970
Øvrige aktiver/passiver	-1	0
Handelsomkostninger	-82	-123
I alt kursgevinster og -tab	591.868	-1.720.889
Bruttohandelsomkostninger	82	123
Nettohandelsomkostninger	82	123

4. Andre indtægter	2023	2022
Andre indtægter	16	26
Kick-back indtægter	3.884	4.783
I alt andre indtægter	3.900	4.808

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-19.575	-21.161
Andel af fællesomkostninger	-12.388	-13.982
Administration	-13.684	-14.539
Administrationsomkostninger i alt	-45.647	-49.682

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

7. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	10.959.627	11.213.166
Emissioner i året	499.115	852.408
Indløsninger i året	-1.401.035	-1.105.947
I alt cirkulerende andele	10.057.707	10.959.627

Investorerne formue i 1.000 kr.		
Investorerne formue primo	9.431.519	11.337.129
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-56.266
Emissioner i året	438.171	792.969
Indløsninger i året	-1.233.278	-990.446
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.311	2.042
Overført til modregning i udlodning næste år	-783.293	-1.161.916
Overført fra resultatopgørelsen	1.478.559	-491.994
I alt investorernes formue	9.334.990	9.431.519

8. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	44,1	44,5
Øvrige finansielle instrumenter	53,8	53,6
I alt finansielle instrumenter	97,9	98,1
Øvrige aktiver og passiver	2,1	1,9
Formue i alt	100,0	100,0

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

9. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2023	2022
Nordea 1 SICAV Emerging Stars Local Bond Fund	13,8	15,4
Nordea 1 SICAV North American High Yield Bond Fund	23,7	23,7
Nordea 1 SICAV US High Yield Bond Fund	18,7	16,2
Nordea 2 SICAV Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund	14,7	14,3

Nordea 2 SICAV Euro Corporate Enhanced Bd Fund	9,3	8,7
Nordea 2 SICAV US Corporate Enhanced Bond Fund	22,0	22,8
PGIM US Corporate Bond UCITS Fund	18,9	22,7
Nordea 1 SICAV European Covered Bond Opportunities Fund	6,4	2,4

Portefølje PM Kreditobligationer KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	17,1	-44,3	-2,4	10,4	27,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	246,4	276,4	305,5	286,5	296,6
Investorerens formue, mio. kr.	228,7	237,9	308,9	302,1	309,7
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,50	3,60	3,20
Administrationsomkostningsprocent	0,521	0,521	0,692	0,692	0,692
Årets afkast i pct.	7,9	-14,4	-0,7	4,1	9,3
Afkast på benchmark i pct.	7,6	-15,5	-0,3	4,8	8,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,5	0,8	2,8	3,3	3,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	92,8	86,1	101,1	105,4	104,4
Sharpe Ratio	0,1	-0,3	0,4	0,7	1,0
Standardafvigelse	6,8	6,4	5,6	5,7	2,8
Markedets Sharpe Ratio	0,1	-0,2	0,5	0,8	1,3
Markedets standardafvigelse	6,8	6,4	5,5	5,6	2,7
Tracking Error	0,8	0,8	0,6	0,6	0,5
Information ratio	0,1	-0,1	-0,4	-0,5	-0,8

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	18.231	-43.004
Porteføljeadministrationshonorar	-492	-556
Andel af fællesomkostninger	-311	-368
Administration	-344	-382
Årets nettoresultat	17.085	-44.310

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	255
Tab overført fra sidste år	-28.461	0
Renter og udbytter	3.736	2.949
Andre indtægter	0	1
Kursgevinster/tab	3.215	-33.360
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.323	921
Til rådighed for udlodning	-19.187	-29.234

Som disponeres således

Overført til modregning næste år	-19.187	-29.234
I alt disponeret	-19.187	-29.234

7. Investorernes formue

	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	276.415	305.486
Emissioner i året	7.374	9.302
Indløsninger i året	-37.437	-38.373
I alt cirkulerende andele	246.351	276.415
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	237.895	308.886
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-1.519
Emissioner i året	6.485	8.719
Indløsninger i året	-32.878	-33.935
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	83	54
Overført til modregning i udlodning næste år	-19.187	-29.234
Overført fra resultatopgørelsen	36.272	-15.075
I alt investorernes formue	228.671	237.895

Portefølje PM Kreditobligationer KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	68,8	-184,4	-10,6	49,6	118,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	995,1	1.113,2	1.285,5	1.272,0	1.290,4
Investorerens formue, mio. kr.	924,1	958,5	1.300,4	1.341,6	1.347,9
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,50	3,60	3,20
Administrationsomkostningsprocent	0,522	0,522	0,693	0,693	0,692
Årets afkast i pct.	7,9	-14,4	-0,7	4,1	9,3
Afkast på benchmark i pct.	7,6	-15,5	-0,3	4,8	8,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,6	0,9	2,9	3,4	3,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	92,9	86,1	101,2	105,5	104,5
Sharpe Ratio	0,1	-0,3	0,4	0,7	1,0
Standardafvigelse	6,8	6,4	5,6	5,7	2,8
Markedets Sharpe Ratio	0,1	-0,2	0,5	0,8	1,3
Markedets standardafvigelse	6,8	6,4	5,5	5,6	2,7
Tracking Error	0,8	0,8	0,6	0,6	0,5
Information ratio	0,1	-0,1	-0,4	-0,4	-0,7

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	73.303	-179.026
Porteføljeadministrationshonorar	-1.943	-2.304
Andel af fællesomkostninger	-1.229	-1.522
Administration	-1.358	-1.583
Årets nettoresultat	68.773	-184.434

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	854
Tab overført fra sidste år	-115.013	0
Renter og udbytter	15.097	11.881
Andre indtægter	2	3
Kursgevinster/tab	12.993	-134.404
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	9.386	3.694
Til rådighed for udlodning	-77.535	-117.973

Som disponeres således

Overført til modregning næste år	-77.535	-117.973
I alt disponeret	-77.535	-117.973

7. Investorerens formue

	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	1.113.169	1.285.518
Emissioner i året	25.026	44.722
Indløsninger i året	-143.117	-217.071
I alt cirkulerende andele	995.079	1.113.169
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	958.451	1.300.378
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-6.353
Emissioner i året	22.081	40.859
Indløsninger i året	-125.582	-192.222
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	329	222
Overført til modregning i udlodning næste år	-77.535	-117.973
Overført fra resultatopgørelsen	146.308	-66.461
I alt investorerens formue	924.051	958.451

Portefølje PM Kreditobligationer KL 3

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	609,4	-1.425,2	-71,3	304,1	520,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	8.816,3	9.570,0	9.622,2	8.047,0	6.697,7
Investorerens formue, mio. kr.	8.182,3	8.235,2	9.727,9	8.482,9	6.992,5
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,50	3,60	3,20
Administrationsomkostningsprocent	0,522	0,522	0,693	0,694	0,692
Årets afkast i pct.	7,9	-14,4	-0,7	4,1	9,3
Afkast på benchmark i pct.	7,6	-15,5	-0,3	4,8	8,9
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,6	1,0	3,0	3,5	3,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	92,8	86,1	101,1	105,4	104,4
Sharpe Ratio	0,1	-0,3	0,4	0,7	1,0
Standardafvigelse	6,8	6,4	5,6	5,7	2,8
Markedets Sharpe Ratio	0,1	-0,2	0,5	0,8	1,3
Markedets standardafvigelse	6,8	6,4	5,5	5,6	2,7
Tracking Error	0,8	0,8	0,6	0,6	0,5
Information ratio	0,1	-0,1	-0,4	-0,4	-0,6

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	649.379	-1.382.199
Porteføljeadministrationshonorar	-17.141	-18.301
Andel af fællesomkostninger	-10.847	-12.092
Administration	-11.983	-12.574
Årets nettoresultat	609.409	-1.425.166

6. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	0	5.332
Tab overført fra sidste år	-1.018.441	0
Renter og udbytter	133.686	102.084
Andre indtægter	14	22
Kursgevinster/tab	115.054	-1.154.845
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	83.117	32.697
Til rådighed for udlodning	-686.571	-1.014.709

Som disponeres således

Overført til modregning næste år	-686.571	-1.014.709
I alt disponeret	-686.571	-1.014.709

7. Investorerens formue

	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	9.570.044	9.622.162
Emissioner i året	466.715	798.385
Indløsninger i året	-1.220.482	-850.503
I alt cirkulerende andele	8.816.277	9.570.044
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	8.235.173	9.727.865
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	0	-48.395
Emissioner i året	409.605	743.391
Indløsninger i året	-1.074.818	-764.289
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.899	1.767
Overført til modregning i udlodning næste år	-686.571	-1.014.709
Overført fra resultatopgørelsen	1.295.980	-410.457
I alt investorerens formue	8.182.268	8.235.173

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

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

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2023	2022
Valuta		
DKK	4.886.486	5.148.346
EUR	-4.716.041	-4.965.504
GBP	-139.935	-131.605
USD	-31.081	-48.763

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	566.533	257.593
Solgte rentefutures	-115.210	-150.250

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	21.246	37.182
Solgte CDS-aftaler	173.617	127.907

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
 BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Credit Suisse Bank-Europe-SA
 Danske Bank A/S
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 HSBC Continental Europe SA
 JP Morgan AG
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Nordea Bank Abp

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen kan sekundært investere i udenlandske obligationer. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en porteføljeplejeaftale med Nordea Bank (Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje). Afdelingen er aktivt forvaltet.

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

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser:

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL1

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL2

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL3

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet efter omkostninger i alle andelsklasserne i afdelingen var 5,7 pct. i 2023, hvilket var 0,4 procentpoint højere end benchmark, som var 5,3 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: juli 2013

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0060495919 Unoteret

DK0060496057 Unoteret

DK0060496131 Unoteret

Benchmark: Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 50%, Nordea DK Mortgage 5Y 50%

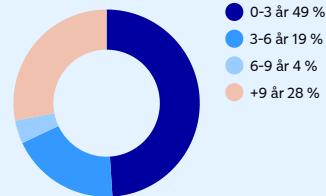
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter		
2 Renteindtægter	79.573	67.925
2 Renteudgifter	0	-1.539
I alt renter	79.573	66.386
3 Kursgevinster og -tab		
Obligationer	379.172	-1.165.767
Afledte finansielle instrumenter	-111.111	428.196
Valutakonti	403	386
Øvrige aktiver/passiver	0	2
Handelsomkostninger	-383	-373
I alt kursgevinster og -tab	268.081	-737.556
Andre indtægter	11	0
I alt indtægter	347.664	-671.170
4 Administrationsomkostninger	-13.016	-14.086
Årets nettoresultat	334.648	-685.256
Resultatdisponering		
5 Foreslået udlodning	0	366.204
5 Overført til udlodning næste år	0	3.999
5 Overført til modregning i udlodning næste år	-105.265	0
Overført til investorenes formue	439.913	-1.055.459
I alt disponeret	334.648	-685.256

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	18.792	162.604
Indestående i andre pengeinstitutter	44.158	83.362
I alt likvide midler	62.950	245.966
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.886.795	4.646.153
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.251.852	1.252.528
I alt obligationer	6.138.647	5.898.681
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	19.573
Unoterede afledte finansielle instrumenter	25	3.875
I alt afledte finansielle instrumenter	25	23.447
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	65.110	63.917
Mellemværende vedr. handelsafvikling	21.401	0
I alt andre aktiver	86.512	63.917
Aktiver i alt	6.288.134	6.232.011
Passiver		
6 Investorenes formue	6.251.985	6.226.877
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	454
Unoterede afledte finansielle instrumenter	10.559	484
I alt afledte finansielle instrumenter	10.559	939
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.107	1.114
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	24.483	3.081
I alt anden gæld	25.590	4.195
Passiver i alt	6.288.134	6.232.011

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	2.578	172
Indestående i andre pengeinstitutter	1.252	227
Noterede obligationer fra danske udstedere	63.705	59.048
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	12.037	8.479
Renteudgifter	0	-1.539
I alt renter	79.573	66.386

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	291.322	-1.006.254
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	87.850	-159.512
I alt obligationer	379.172	-1.165.767
Valutaterminforretninger/futures	-9.273	11.117
Renteterminforretninger/futures	-101.838	417.080
I alt afledte finansielle instrumenter	-111.111	428.196
Valutakonti	403	386
Øvrige aktiver/passiver	0	2
Handelsomkostninger	-383	-373
I alt kursgevinster og -tab	268.081	-737.556
Bruttohandelsomkostninger	383	373
Nettohandelsomkostninger	383	373

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-5.578	-6.041
Andel af fællesomkostninger	-3.372	-3.786
Administration	-4.066	-4.259
Administrationsomkostninger i alt	-13.016	-14.086

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

6. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	6.912.679	7.514.959
Emissioner i året	968.436	540.555
Indløsninger i året	-906.202	-1.142.835
I alt cirkulerende andele	6.974.913	6.912.679
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	6.226.877	7.519.657
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-369.138	-60.255
Emissioner i året	831.862	509.575
Indløsninger i året	-775.273	-1.058.064
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.009	1.219
Foreslået udlodning	0	366.204
Overført til udlodning næste år	0	3.999
Overført til modregning i udlodning næste år	-105.265	0
Overført fra resultatopgørelsen	439.913	-1.055.459
I alt investorenes formue	6.251.985	6.226.877

7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	95,0
Øvrige finansielle instrumenter	-0,2	0,1
I alt finansielle instrumenter	98,0	95,1
Øvrige aktiver og passiver	2,0	4,9
Formue i alt	100,0	100,0

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

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	7,6	-17,7	-6,9	4,4	4,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	158,2	167,5	194,1	164,2	195,0
Investorerens formue, mio. kr.	141,9	150,9	194,3	172,6	201,8
Udbytte pr. andel kr.	0,00	5,20	0,90	1,30	1,40
Administrationsomkostningsprocent	0,209	0,209	0,210	0,210	0,210
Årets afkast i pct.	5,6	-9,2	-3,5	2,9	2,0
Afkast på benchmark i pct.	5,2	-9,6	-2,8	1,0	1,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,0	0,6	1,8	2,5	2,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	89,7	90,0	100,1	105,1	103,5
Sharpe Ratio	-0,1	-0,4	0,3	0,8	0,7
Standardafvigelse	4,1	3,9	2,8	2,7	2,0
Markedets Sharpe Ratio	-0,3	-0,6	0,2	0,6	0,7
Markedets standardafvigelse	3,5	3,2	2,3	2,2	1,7
Tracking Error	2,2	2,0	1,0	0,8	0,7
Information ratio	0,3	0,3	0,5	1,0	0,3

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	7.954	-17.349
Porteføljeadministrationshonorar	-132	-153
Andel af fællesomkostninger	-80	-96
Administration	-96	-108
Årets nettoresultat	7.646	-17.706

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	117	7
Renter og udbytter	1.806	1.608
Kursgevinster/tab	-4.248	8.036
Administrationsomkostninger	0	-357
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-45	-468
Til rådighed for udlodning	-2.371	8.826

Som disponeres således

Foreslået udlodning	0	8.710
Overført til næste år	0	117
Overført til modregning næste år	-2.371	0
I alt disponeret	-2.371	8.826

6. Investorerens formue

	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	167.497	194.055
Emissioner i året	16.631	2.723
Indløsninger i året	-25.977	-29.281
I alt cirkulerende andele	158.151	167.497

Investorerens formue i 1.000 kr.

Investorerens formue primo	150.863	194.339
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-8.724	-1.740
Emissioner i året	14.279	2.663
Indløsninger i året	-22.232	-26.724
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	72	31
Foreslået udlodning	0	8.710
Overført til udlodning næste år	0	117
Overført til modregning i udlodning næste år	-2.371	0
Overført fra resultatopgørelsen	10.017	-26.532
I alt investorerens formue	141.904	150.863

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	29,3	-70,7	-29,6	20,1	16,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	609,3	643,9	792,0	720,3	837,1
Investorerens formue, mio. kr.	546,0	580,0	792,4	756,2	866,2
Udbytte pr. andel kr.	0,00	5,30	0,80	1,30	1,50
Administrationsomkostningsprocent	0,209	0,210	0,210	0,210	0,210
Årets afkast i pct.	5,6	-9,2	-3,5	2,9	2,0
Afkast på benchmark i pct.	5,2	-9,6	-2,8	1,0	1,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,1	0,6	1,8	2,6	2,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	89,6	90,1	100,0	105,0	103,5
Sharpe Ratio	-0,1	-0,4	0,3	0,8	0,8
Standardafvigelse	4,1	3,9	2,8	2,7	2,0
Markedets Sharpe Ratio	-0,3	-0,6	0,2	0,6	0,7
Markedets standardafvigelse	3,5	3,2	2,3	2,2	1,7
Tracking Error	2,2	2,0	1,0	0,8	0,7
Information ratio	0,3	0,3	0,5	1,0	0,4

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	30.486	-69.321
Porteføljeadministrationshonorar	-496	-606
Andel af fællesomkostninger	-300	-380
Administration	-361	-427
Årets nettoresultat	29.329	-70.734

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	48	323
Renter og udbytter	6.949	6.183
Andre indtægter	1	0
Kursgevinster/tab	-16.348	30.898
Administrationsomkostninger	0	-1.412
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-151	-1.814
Til rådighed for udlodning	-9.501	34.177

Som disponeres således

	2023	2022
Foreslået udlodning	0	34.129
Overført til næste år	0	48
Overført til modregning næste år	-9.501	0
I alt disponeret	-9.501	34.177

6. Investorerens formue

	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	643.945	791.983
Emissioner i året	56.363	15.109
Indløsninger i året	-91.040	-163.147
I alt cirkulerende andele	609.268	643.945

Investorerens formue i 1.000 kr.

	2023	2022
Investorerens formue primo	580.003	792.354
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-33.587	-6.242
Emissioner i året	48.217	14.093
Indløsninger i året	-78.187	-149.593
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	272	124
Foreslået udlodning	0	34.129
Overført til udlodning næste år	0	48
Overført til modregning i udlodning næste år	-9.501	0
Overført fra resultatopgørelsen	38.830	-104.911
I alt investorerens formue	546.047	580.003

Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL 3

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	297,7	-596,8	-205,4	116,2	64,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	6.207,5	6.101,2	6.528,9	4.738,4	4.229,3
Investorerens formue, mio. kr.	5.564,0	5.496,0	6.533,0	4.974,7	4.372,8
Udbytte pr. andel kr.	0,00	5,30	0,80	1,30	1,40
Administrationsomkostningsprocent	0,210	0,210	0,211	0,209	0,210
Årets afkast i pct.	5,6	-9,2	-3,5	2,9	2,0
Afkast på benchmark i pct.	5,2	-9,6	-2,8	1,0	1,4
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	1,1	0,7	1,9	2,6	2,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	89,6	90,1	100,1	105,0	103,4
Sharpe Ratio	-0,1	-0,4	0,3	0,8	0,8
Standardafvigelse	4,1	3,9	2,8	2,7	2,0
Markedets Sharpe Ratio	-0,3	-0,6	0,2	0,6	0,7
Markedets standardafvigelse	3,5	3,2	2,3	2,2	1,7
Tracking Error	2,2	2,0	1,0	0,8	0,7
Information ratio	0,3	0,3	0,6	1,0	0,5

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	309.225	-584.499
Porteføljeadministrationshonorar	-4.951	-5.283
Andel af fællesomkostninger	-2.992	-3.310
Administration	-3.609	-3.724
Årets nettoresultat	297.673	-596.816

5. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	3.835	6.195
Renter og udbytter	70.818	58.596
Andre indtægter	10	0
Kursgevinster/tab	-166.614	292.828
Administrationsomkostninger	0	-12.317
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.442	-18.102
Til rådighed for udlodning	-93.393	327.200

Som disponeres således

	2023	2022
Foreslået udlodning	0	323.366
Overført til næste år	0	3.835
Overført til modregning næste år	-93.393	0
I alt disponeret	-93.393	327.200

6. Investorerens formue

	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	6.101.237	6.528.921
Emissioner i året	895.442	522.722
Indløsninger i året	-789.186	-950.406
I alt cirkulerende andele	6.207.493	6.101.237

Investorerens formue i 1.000 kr.

	2023	2022
Investorerens formue primo	5.496.011	6.532.964
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-326.827	-52.273
Emissioner i året	769.366	492.819
Indløsninger i året	-674.854	-881.747
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.665	1.063
Foreslået udlodning	0	323.366
Overført til udlodning næste år	0	3.835
Overført til modregning i udlodning næste år	-93.393	0
Overført fra resultatopgørelsen	391.066	-924.016
I alt investorerens formue	5.564.034	5.496.011

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

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

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2023	2022
Valuta		
CHF	-94.430	-90.106
DKK	1.260.349	1.319.235
EUR	-1.011.780	-1.026.655
SEK	-164.673	-199.084

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	829.176	335.355
Solgte rentefutures	-2.091.579	-1.634.103

Modparter til derivattransaktioner

Barclays Bank Ireland PLC
 BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 HSBC Continental Europe SA
 JP Morgan AG
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE
 Nordea Bank Abp
 Societe Generale SA
 UBS Europe SE

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

Produkt navn: Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje PM Stats- og realkreditobligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300OVB176OMK4Y420

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

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

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

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

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

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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	82,25 %	80,77 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	30 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	82,25 %	80,77 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	15,06 %	15,06 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	15,06 %	15,06 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	82,25 %	82,25 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	211,67 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	15,06 %	15,06 %

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	82,25 %	80,77 %
		2022	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	78,49 %	77,05 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	30 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	82,25 %	80,77 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	15,06 %	15,06 %
		2022	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	18,63 %	18,63 %
	Andel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	15,06 %	15,06 %
		2022	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	18,63 %	18,63 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % involveret i overtrædelser	82,25 %	82,25 %
		2022	0,00 % involveret i overtrædelser	78,49 %	78,49 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	211,67 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	15,06 %	15,06 %
		2022	186,02 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	18,63 %	18,63 %

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

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

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

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	3 tCO ₂ e	82,25 %	80,77 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	17 tCO ₂ e	82,25 %	80,77 %	
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	20.341 tCO ₂ e	82,25 %	80,77 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	20 tCO ₂ e	82,25 %	80,77 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	20.361 tCO ₂ e	82,25 %	80,77 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	0 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	82,25 %	80,77 %
		CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	30 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	82,25 %	80,77 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	82,25 %	82,25 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	694 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	82,25 %	78,66 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,00 % investeringer i fossile brændstoffer	82,25 %	55,29 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	59,75 % forbrug af ikkevedvarende energi	82,25 %	80,77 %
			0,00 % forbrug af ikkevedvarende energi	82,25 %	0,00 %

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgase- missioner	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Fremstilling (C)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Fast ejendom (L)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	82,25 %	51,88 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	82,25 %	0,00 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	82,25 %	47,89 %

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % involveret i overtrædelser	82,25 %	82,25 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	82,25 %	66,64 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	7,92 % lønforskel	82,25 %	43,70 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	45,34 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	82,25 %	80,77 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	82,25 %	78,40 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameter værdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	211,67 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	15,06 %	15,06 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	15,06 %	15,06 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	15,06 %	5,06 %
Forvaltnings-skik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	15,06 %	15,06 %

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

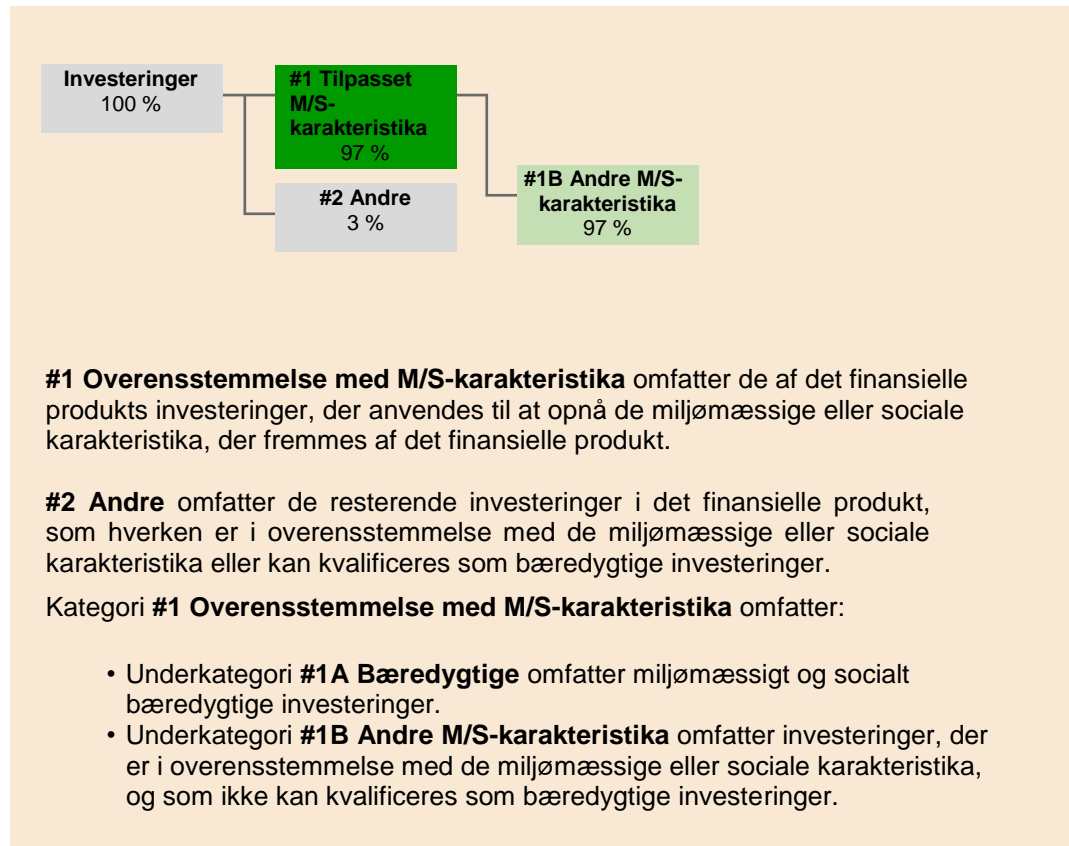
Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nykredit Realkredit 1 % 10-01-2050 SDO E	Finans	12,62 %	Danmark
Jyske Realkredit A/S 1 % 04-01-2027 SDO A E	Finans	11,51 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 10-01-2053 SDRO S	Finans	10,63 %	Danmark
Nordea Kredit 1 % 10-01-2026 IO SDRO A 2	Finans	9,51 %	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



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

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	% aktiver
Finans	82,25 %
Statsobligationer	15,06 %
Kontanter	2,72 %
Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Valutatransaktionsforretninger	-0,02 %
Sum	100,00 %

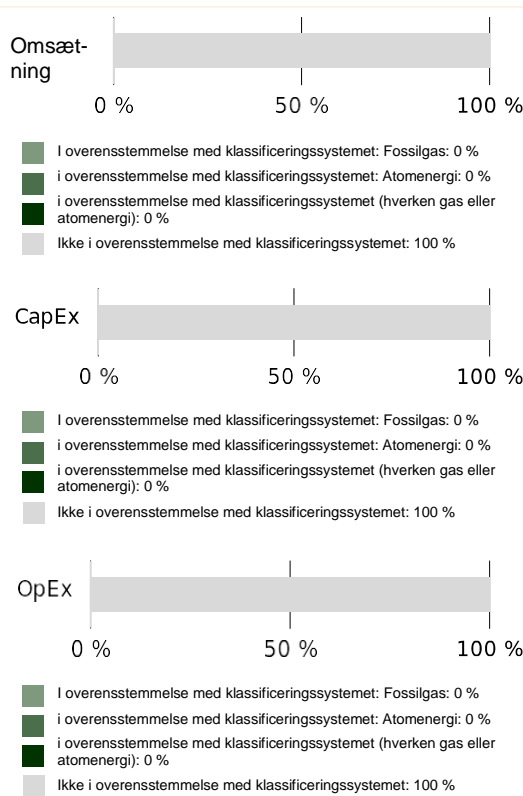


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

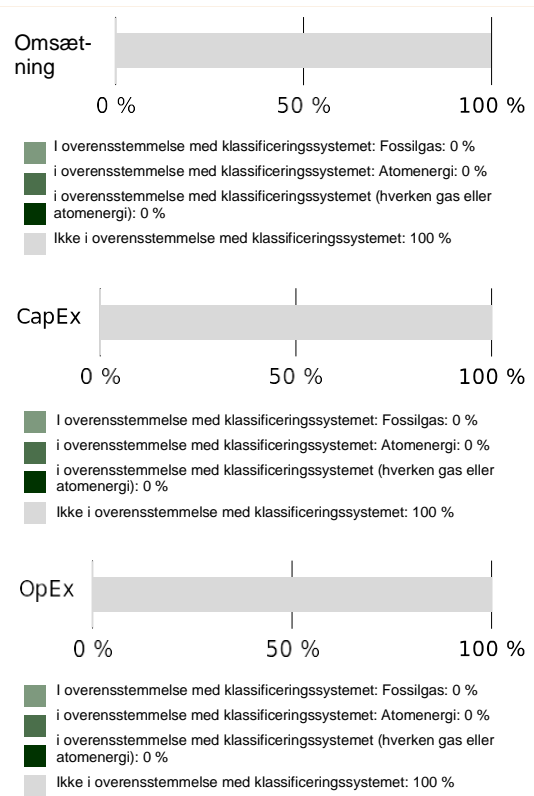
- Ja:
 - Inden for fossilgas
 - Inden for atomkraft
- Nej

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

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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



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

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

Portefølje Verdens Obligationsmarkeder

Afdelingen investerer globalt i virksomhedsobligationer og i obligationer fra emerging markets landene (undtagen Rusland) ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en porteføljeplejeaftale med Nordea Bank (Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje). Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 7,9 pct. i 2023, hvilket var 0,2 procentpoint højere end benchmark, som var 7,7 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: februar 2011

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0060273266 Unoteret

Benchmark: Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 33,5%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 11%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 33,5%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 11%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 11%

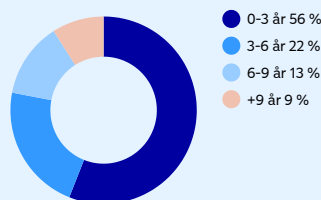
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Varighedsfordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter		
2 Renteindtægter	249.369	218.932
2 Renteudgifter	-7.219	-4.719
I alt renter	242.150	214.213
3 Kursgevinster og -tab		
Obligationer	290.019	-1.159.576
Kapitalandele	208.291	-446.633
Afledte finansielle instrumenter	-10.677	-202.825
Valutakonti	-1.048	-24.725
Øvrige aktiver/passiver	0	-2
Handelsomkostninger	-126	-195
I alt kursgevinster og -tab	486.459	-1.833.956
4 Andre indtægter	836	1.014
I alt indtægter	729.445	-1.618.729
5 Administrationsomkostninger	-44.052	-49.433
Årets nettoresultat	685.392	-1.668.162
Resultatdisponering		
Overført til investorernes formue	685.392	-1.668.162
I alt disponeret	685.392	-1.668.162

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	117.496	160.696
Indestående i andre pengeinstitutter	5.589	10.351
I alt likvide midler	123.085	171.047
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	187.853	99.643
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	6.011.562	5.995.478
Unoterede obligationer	2.934	0
I alt obligationer	6.202.349	6.095.121
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	156.361	154.325
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	2.592.045	2.547.429
I alt kapitalandele	2.748.406	2.701.753
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	772
Unoterede afledte finansielle instrumenter	36.397	54.224
I alt afledte finansielle instrumenter	36.397	54.996
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	85.589	67.548
Mellemværende vedr. handelsafvikling	6.891	6.324
I alt andre aktiver	92.480	73.871
Aktiver i alt	9.202.717	9.096.788
Passiver		
6 Investorernes formue	9.154.620	9.070.308
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	1.633
Unoterede afledte finansielle instrumenter	14.611	2.890
I alt afledte finansielle instrumenter	14.611	4.523
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	4.020	3.960
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	29.466	17.998
I alt anden gæld	33.486	21.957
Passiver i alt	9.202.717	9.096.788

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	685,4	-1.668,2	-106,1	360,0	565,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	7.243,3	7.744,1	8.615,6	8.319,7	7.622,7
Investorernes formue, mio. kr.	9.154,6	9.070,3	11.788,4	11.479,0	10.162,1
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,505	0,505	0,804	0,803	0,909
Årets afkast i pct.	7,9	-14,4	-0,8	3,5	7,4
Afkast på benchmark i pct.	7,6	-15,5	-0,3	4,8	7,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	2,0	1,5	3,1	3,5	3,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	126,4	117,1	136,8	138,0	133,3
Sharpe Ratio	0,1	-0,3	0,3	0,5	0,7
Standardafvigelse	7,0	6,6	5,8	5,8	2,2
Markedets Sharpe Ratio	0,1	-0,2	0,5	0,6	1,1
Markedets standardafvigelse	6,8	6,3	5,4	5,4	2,2
Tracking Error	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Information ratio	-0,0	-0,4	-1,0	-1,0	-1,0

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	4.367	570
Indestående i andre pengeinstitutter	474	173
Noterede obligationer fra danske udstedere	6.074	1.363
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	238.440	216.826
Unoterede obligationer	14	0
Andre renteudgifter	-7.214	-3.940
Renteudgifter	-5	-779
I alt renter	242.150	214.213

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	6.054	-7.446
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	284.327	-1.152.130
Unoterede obligationer	-361	0
I alt obligationer	290.019	-1.159.576

Noterede aktier fra udenlandske selskaber	32	0
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	11.383	-42.839
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	196.876	-403.794
I alt aktier	208.291	-446.633

Valutaterminsforretninger/futures	-8.431	-242.518
Renteterminsforretninger/futures	-2.246	39.693
I alt afledte finansielle instrumenter	-10.677	-202.825

Valutakonti	-1.048	-24.725
Øvrige aktiver/passiver	0	-2
Handelsomkostninger	-126	-195
I alt kursgevinster og -tab	486.459	-1.833.956

Bruttohandelsomkostninger	126	195
Nettohandelsomkostninger	126	195

4. Andre indtægter	2023	2022
Andre indtægter	18	31
Kick-back indtægter	818	983
I alt andre indtægter	836	1.014

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-19.342	-21.677
Andel af fællesomkostninger	-11.956	-13.914
Administration	-12.754	-13.842
Administrationsomkostninger i alt	-44.052	-49.433

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

6. Investorerne formue	2023	2022
------------------------	------	------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.	2023	2022
Cirkulerende andele primo	7.744.143	8.615.578
Emissioner i året	351.784	217.117
Indløsninger i året	-852.588	-1.088.552
I alt cirkulerende andele	7.243.339	7.744.143

Investorerne formue i 1.000 kr.	2023	2022
Investorerne formue primo	9.070.308	11.788.385
Emissioner i året	417.174	284.631
Indløsninger i året	-1.021.441	-1.337.105
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.187	2.558
Overført fra resultatopgørelsen	685.392	-1.668.162
I alt investorerne formue	9.154.620	9.070.308

7. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	67,7	67,2
Øvrige finansielle instrumenter	30,3	30,4
I alt finansielle instrumenter	98,0	97,6
Øvrige aktiver og passiver	2,0	2,4
Formue i alt	100,0	100,0

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

8. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2023	2022
Nordea Invest Engros Emerging Market Bonds	18,1	12,8
Nordea 1 SICAV Emerging Stars Bond Fund	5,3	4,1
Nordea 1 SICAV Emerging Stars Local Bond Fund	12,4	13,8
Nordea 1 SICAV North American High Yield Bond Fund	19,9	19,4
Nordea 1 SICAV US High Yield Bond Fund	12,0	10,1

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

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

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2023	2022
Valuta		
CHF	0	-95
DKK	6.449.771	6.626.432
EUR	-4.067.987	-4.138.531
GBP	-143.249	-124.841
USD	-2.203.411	-2.309.610

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	0
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	835.754	337.148
Solgte rentefutures	-235.581	-275.064

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	19.009	36.439
Solgte CDS-aftaler	165.715	99.648

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Citibank Europe PLC
 Citigroup Global Markets Europe AG
 Credit Suisse Bank-Europe-SA
 Danske Bank A/S
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 JP Morgan AG
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley & Co LLC
 Morgan Stanley Europe SE
 Nordea Bank Abp
 Societe Generale SA

Bæredygtig Basis 2

Afdelingen investerer globalt i både aktier og obligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen har en overvægt af obligationer og vil som udgangspunkt være investeret 55-85 pct. i obligationer og 15-45 pct. i aktier. Afdelingen anvender udvidede eksklusionsfiltre. Forvalteren undgår investeringer i virksomheder og udstedere, hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet og / eller samfundet som helhed, herunder fossile brændstoffer. Afdelingens forvaltere undgår også at investere i virksomheder, hvor mere end 5 pct. af virksomhedens omsætning stammer fra våben og krigsmateriale, tobak, alkohol, spil og pornografi. Afdelingen er aktivt forvaltet.

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

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i Bæredygtig Basis 2 KL 1 var 10,0 pct. i 2023.

Afkastet i Bæredygtig Basis 2 KL 2 var 10,5 pct. i 2023.

Afkastet i Bæredygtig Basis 2 KL Nora var 10,2 pct. i 2023.

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 10,0 pct. i 2023, hvilket var på niveau med benchmark, som også var 10,0 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: juni 2022

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0061798782 Unoteret

DK0061798865 Unoteret

DK0061798949 Unoteret

Benchmark: MSCI ACWI net return 30%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 11,73%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 3,85%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 11,73%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 3,85%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 3,85%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 35%

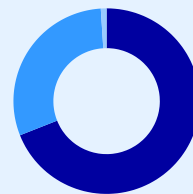
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



- Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 69 %
- Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 30 %
- Udenlandske Obligationer 1 %

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022*
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	109	4
2 Renteudgifter	0	-2
3 Udbytter	1.007	0
I alt renter og udbytter	1.116	2
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	30	0
Kapitalandele	23.153	-1.192
Afledte finansielle instrumenter	605	-193
Valutakonti	0	-2
Handelsomkostninger	-1	0
I alt kursgevinster og -tab	23.787	-1.387
5 Andre indtægter	576	106
I alt indtægter	25.479	-1.279
6 Administrationsomkostninger	-2.286	-418
Årets nettoresultat	23.193	-1.697
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	10.592	0
7 Overført til udlodning næste år	355	0
7 Overført til modregning i udlodning næste år	0	-142
Overført til investorerne formue	12.246	-1.555
I alt disponeret	23.193	-1.697

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	7.343	1.607
Indestående i andre pengeinstitutter	0	325
I alt likvide midler	7.343	1.932
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.677	0
I alt obligationer	1.677	0
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	202.740	58.123
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	151.380	43.384
I alt kapitalandele	354.120	101.508
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	93	25
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.217	928
I alt andre aktiver	1.310	953
Aktiver i alt	364.450	104.393
Passiver		
8 Investorerne formue	358.248	102.609
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	15
I alt afledte finansielle instrumenter	0	15
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	304	93
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5.898	1.676
I alt anden gæld	6.202	1.769
Passiver i alt	364.450	104.393

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	101	3
Indestående i andre pengeinstitutter	8	1
Renteudgifter	0	-2
I alt renter	109	2

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.007	0
I alt udbytter	1.007	0

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	30	0
I alt obligationer	30	0
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	12.376	-750
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	10.776	-443
I alt aktier	23.153	-1.192
Aktieterminer/futures	605	-193
I alt afledte finansielle instrumenter	605	-193
Valutakonti	0	-2
Handelsomkostninger	-1	0
I alt kursgevinster og -tab	23.787	-1.387
Bruttohandelsomkostninger	1	0
Nettohandelsomkostninger	1	0

5. Andre indtægter	2023	2022
Kick-back indtægter	576	106
I alt andre indtægter	576	106

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-356	-63
Andel af fællesomkostninger	-327	-60
Distributionshonorar	-763	-154
Administration	-840	-141
Administrationsomkostninger i alt	-2.286	-418

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

8. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	102.173	0
Emissioner i året	222.311	102.276
Indløsninger i året	-603	-104
I alt cirkulerende andele	323.881	102.173

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	102.609	0
Emissioner i året	232.722	104.315
Indløsninger i året	-647	-104
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	371	95
Foreslået udlodning	10.592	0
Overført til udlodning næste år	355	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-142
Overført fra resultatopgørelsen	12.246	-1.555
I alt investorenes formue	358.248	102.609

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	18,2	18,0
Øvrige finansielle instrumenter	81,1	80,9
I alt finansielle instrumenter	99,3	98,9
Øvrige aktiver og passiver	0,7	1,1
Formue i alt	100,0	100,0

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

10. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2023	2022
Nordea Invest Engros Mellemlange obligationer	12,2	5,3

Bæredygtig Basis 2 KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022*
Årets nettoresultat, mio. kr.	19,2	-1,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	258,7	95,0
Investorerens formue, mio. kr.	285,8	95,4
Udbytte pr. andel kr.	3,20	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,132	1,191
Årets afkast i pct.	10,0	0,4
Afkast på benchmark i pct.	10,0	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,7	0,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	110,5	100,4
Sharpe Ratio	0,9	-
Standardafvigelse	7,0	-
Markedets Sharpe Ratio	1,9	-
Markedets standardafvigelse	5,2	-
Information ratio	-0,0	-

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	21.263	-1.108
Porteføljeforvaltningshonorar	-306	-59
Andel af fællesomkostninger	-281	-56
Distributionshonorar	-759	-154
Administration	-719	-132
Årets nettoresultat	19.197	-1.510

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Tab overført fra sidste år	-114	0
Renter og udbytter	890	2
Andre indtægter	459	0
Kursgevinster/tab	6.750	-330
Administrationsomkostninger	-2.066	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.601	196
Til rådighed for udlodning	8.521	-132
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	8.278	0
Overført til næste år	243	0
Overført til modregning næste år	0	-132
I alt disponeret	8.521	-132

8. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	95.000	0
Emissioner i året	163.677	95.000
I alt cirkulerende andele	258.677	95.000
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	95.391	0
Emissioner i året	170.867	96.808
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	322	93
Foreslået udlodning	8.278	0
Overført til udlodning næste år	243	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-132
Overført fra resultatopgørelsen	10.676	-1.378
I alt investorerens formue	285.777	95.391

Bæredygtig Basis 2 KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022*
Årets nettoresultat, mio. kr.	3,8	-0,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	62,6	6,5
Investorerens formue, mio. kr.	69,5	6,5
Udbytte pr. andel kr.	3,70	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,733	0,860
Årets afkast i pct.	10,5	0,6
Afkast på benchmark i pct.	10,0	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	7,1	0,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	111,2	100,6
Sharpe Ratio	1,0	-
Standardafvigelse	7,0	-
Markedets Sharpe Ratio	1,9	-
Markedets standardafvigelse	5,2	-
Information ratio	0,3	-

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	4.001	-145
Porteføljeforvaltningshonorar	-47	-3
Andel af fællesomkostninger	-43	-3
Administration	-113	-8
Årets nettoresultat	3.798	-160

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Tab overført fra sidste år	-28	0
Renter og udbytter	217	0
Andre indtægter	112	0
Kursgevinster/tab	1.642	-23
Administrationsomkostninger	-203	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	596	13
Til rådighed for udlodning	2.335	-9

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	2.314	0
Overført til næste år	21	0
Overført til modregning næste år	0	-9
I alt disponeret	2.335	-9

8. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	6.478	0
Emissioner i året	56.073	6.478
I alt cirkulerende andele	62.551	6.478

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	6.519	0
Emissioner i året	59.169	6.678
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	46	1
Foreslået udlodning	2.314	0
Overført til udlodning næste år	21	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-9
Overført fra resultatopgørelsen	1.463	-151
I alt investorerens formue	69.532	6.519

Bæredygtig Basis 2 Nora

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022*
Årets nettoresultat, mio. kr.	0,2	-0,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	2,7	0,7
Investorerens formue, mio. kr.	2,9	0,7
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,988	1,037
Årets afkast i pct.	10,2	0,5
Afkast på benchmark i pct.	10,0	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,8	0,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	1,1	1,0
Sharpe Ratio	1,0	-
Standardafvigelse	7,0	-
Markedets Sharpe Ratio	1,9	-
Markedets standardafvigelse	5,2	-
Information ratio	0,1	-

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	215	-26
Porteføljeforvaltningshonorar	-3	0
Andel af fællesomkostninger	-3	0
Distributionshonorar	-4	0
Administration	-7	-1
Årets nettoresultat	198	-28

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Tab overført fra sidste år	-1	0
Renter og udbytter	9	0
Andre indtægter	5	0
Kursgevinster/tab	69	-2
Administrationsomkostninger	-17	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	27	1
Til rådighed for udlodning	92	-1

Som disponeres således		
Overført til næste år	92	0
Overført til modregning næste år	0	-1
I alt disponeret	92	-1

8. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	695	0
Emissioner i året	2.562	799
Indløsninger i året	-603	-104
I alt cirkulerende andele	2.654	695

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	698	0
Emissioner i året	2.687	830
Indløsninger i året	-647	-104
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	0
Overført til udlodning næste år	92	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-1
Overført fra resultatopgørelsen	106	-27
I alt investorerens formue	2.938	698

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

Produkt navn: Værdipapirfonden Nordea Invest Bæredygtig Basis 2

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300IZEPS56HQ7RJ09

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 43 %

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

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

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

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

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

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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	38 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	90,42 %	86,23 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	235 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	90,42 %	86,22 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,86 %	6,86 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,86 %	6,86 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,25 % involveret i overtrædelser	90,42 %	85,37 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	276,52 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	6,86 %	6,86 %

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	38 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	90,42 %	86,23 %
		2022	38 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	89,76 %	85,89 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	235 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	90,42 %	86,22 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,86 %	6,86 %
		2022	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,72 %	6,72 %
	Andel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,86 %	6,86 %
		2022	1,66 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,72 %	6,72 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,25 % involveret i overtrædelser	90,42 %	85,37 %
		2022	0,46 % involveret i overtrædelser	89,76 %	84,75 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	276,52 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	6,86 %	6,86 %
		2022	311,71 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	6,72 %	6,68 %

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	815 tCO ₂ e	90,42 %	86,23 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	219 tCO ₂ e	90,42 %	86,23 %	
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	5.378 tCO ₂ e	90,42 %	86,22 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	1.033 tCO ₂ e	90,42 %	86,23 %	
	Anvendelsesområde 1+2				
	Drivhusgasemissioner i alt	6.411 tCO ₂ e	90,42 %	86,22 %	
	Anvendelsesområde 1+2+3				
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	38 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	90,42 %	86,23 %
		CO ₂ -aftryk	235 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	90,42 %	86,22 %
	Anvendelsesområde 1+2+3				
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	77 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	90,42 %	88,15 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	683 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	90,42 %	86,49 %
Anvendelsesområde 1+2+3					
Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	2,72 % investeringer i fossile brændstoffer	90,42 %	71,79 %	
Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	64,35 % forbrug af ikkevedvarende energi	90,42 %	71,15 %	
		67,56 % forbrug af ikkevedvarende energi	90,42 %	3,14 %	

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase- missioner	Energiforbrugs- intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	1,45 GWh / mio. EUR af omsætning	0,23 %	0,23 %
		Fremstilling (C)	0,35 GWh / mio. EUR af omsætning	14,38 %	13,68 %
		El,- gas- og fjernvarmeforsyning (D)	2,34 GWh / mio. EUR af omsætning	2,47 %	2,13 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	2,19 GWh / mio. EUR af omsætning	0,21 %	0,19 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,10 GWh / mio. EUR af omsætning	0,76 %	0,73 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,15 GWh / mio. EUR af omsætning	2,74 %	2,64 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,78 GWh / mio. EUR af omsætning	0,73 %	0,50 %
		Fast ejendom (L)	0,35 GWh / mio. EUR af omsætning	1,03 %	0,99 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsføl- somme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmod- tagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsføl- somme områder	0,87 % med negativ indvirkning	90,42 %	69,76 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmod- tagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	90,42 %	1,76 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmod- tagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	46,75 tons / mio. EUR investeret	90,42 %	60,74 %

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,25 % involveret i overtrædelser	90,42 %	85,37 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,19 % uden politikker	90,42 %	76,12 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	9,99 % lønforskel	90,42 %	40,59 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	37,68 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	90,42 %	78,70 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	90,42 %	83,11 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	276,52 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	6,86 %	6,86 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,86 %	6,86 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,86 %	6,86 %
Forvaltnings-skik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,06 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	6,86 %	6,86 %

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

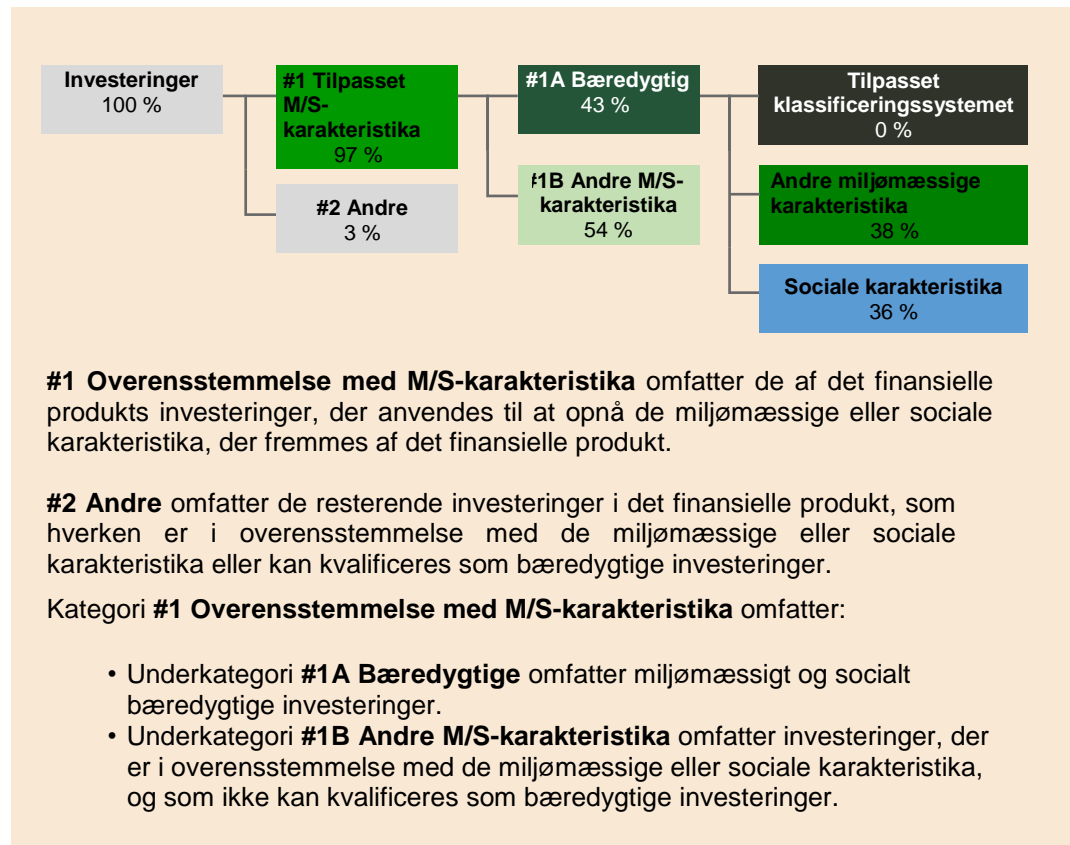
Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Nordea Kredit 1 % 10-01-2050 SDRO 2	Finans	3,27 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2027 SDRO A T	Finans	2,16 %	Danmark
Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M	Finans	1,58 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 04-01-2026 SDRO A T	Finans	1,31 %	Danmark
Apple	Teknologi	1,30 %	USA
Microsoft	Teknologi	1,27 %	USA
Realkredit Danmark 1 % 04-01-2025 SDRO A T	Finans	1,04 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 07-01-2027 SDO A H	Finans	1,03 %	Danmark
Danish Government 0,5 % 11-15-2029	Stat	1,01 %	Danmark
Danmarks Skibskredit 1 % 01-01-2025	Finans	0,92 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 10-01-2050 SDRO S	Finans	0,86 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1,5 % 10-01-2052 SDO E	Finans	0,86 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 10-01-2053 SDRO S	Finans	0,77 %	Danmark
Alphabet	Kommunikation	0,74 %	USA
Nykredit Realkredit 1 % 07-01-2025 SDO A H	Finans	0,71 %	Danmark



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

Sektor	% aktiver
Finans	46,72 %
Stabilt forbrug	11,77 %
Statsobligationer	8,00 %
Teknologi	7,46 %
Kommunikation	6,69 %
Cyklisk forbrug	5,67 %
Industri	4,31 %
Forsyning	4,26 %
Konter	2,77 %
Råvarer	1,94 %
Energi	0,29 %
Værdipapirer med sikkerhed i fast ejendom	0,12 %
Diversificeret	0,05 %
Valutaterminforretninger	-0,02 %
Afledte finansielle instrumenter	-0,02 %
Sum	100,00 %



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

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

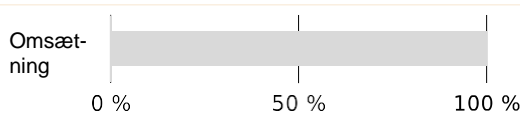
Ja:

Inden for fossilgas Inden for atomkraft

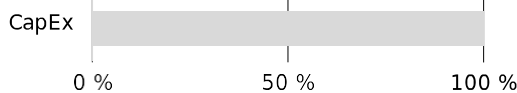
Nej

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

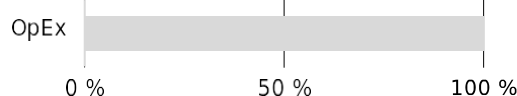
1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet (hverken gas eller atomenergi): 0 %
 Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet: 100 %

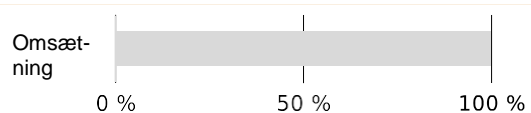


I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet (hverken gas eller atomenergi): 0 %
 Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet: 100 %

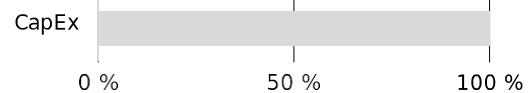


I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet (hverken gas eller atomenergi): 0 %
 Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet: 100 %

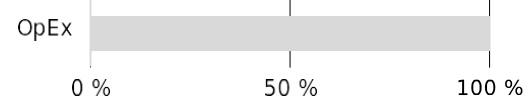
2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet (hverken gas eller atomenergi): 0 %
 Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet: 100 %



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet (hverken gas eller atomenergi): 0 %
 Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet: 100 %



I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi: 0 %
 I overensstemmelse med klassificeringssystemet (hverken gas eller atomenergi): 0 %
 Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet: 100 %

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 38 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 36 %.



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

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



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

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

Bæredygtig Basis 3

Afdelingen investerer globalt i både aktier og obligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen har en overvægt af aktier og vil som udgangspunkt være investeret 40-70 pct. i aktier og 30-60 pct. i obligationer. Afdelingen anvender udvidede eksklusionsfiltre. Forvalteren undgår investeringer i virksomheder og udstedere, hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet og / eller samfundet som helhed, herunder fossile brændstoffer. Afdelingens forvaltere undgår også at investere i virksomheder, hvor mere end 5 pct. af virksomhedens omsætning stammer fra våben og krigsmateriale, tobak, alkohol, spil og pornografi. Afdelingen er aktivt forvaltet.

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

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i Bæredygtig Basis 3 KL 1 var 12,9 pct. i 2023.

Afkastet i Bæredygtig Basis 3 KL 2 var 13,4 pct. i 2023.

Afkastet i Bæredygtig Basis 3 KL Nora var 13,1 pct. i 2023.

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 12,9 pct. i 2023, hvilket var 0,1 procentpoint lavere end benchmark, som var 13,0 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: juni 2022

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0061799244 Unoteret

DK0061799327 Unoteret

DK0061799400 Unoteret

Benchmark: MSCI ACWI net return 55%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 7,54%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 2,48%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 7,54%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 2,48%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 2,48%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 22,5%

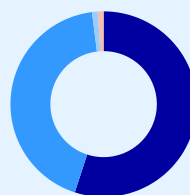
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



- Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 55 %
- Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 43 %
- Udenlandske Obligationer 1 %
- Danske Obligationer 1 %

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022*
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	484	15
2 Renteudgifter	0	-7
3 Udbytter	2.954	0
I alt renter og udbytter	3.438	8
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	440	0
Kapitalandele	100.925	-5.239
Afledte finansielle instrumenter	5.058	-297
Valutakonti	13	-2
Øvrige aktiver/passiver	2	0
Handelsomkostninger	-5	-1
I alt kursgevinster og -tab	106.434	-5.538
5 Andre indtægter	2.715	404
I alt indtægter	112.588	-5.127
6 Administrationsomkostninger	-9.173	-1.380
Årets nettoresultat	103.415	-6.507
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	32.388	0
7 Overført til udlodning næste år	1.089	0
7 Overført til modregning i udlodning næste år	0	-20
Overført til investorernes formue	69.937	-6.487
I alt disponeret	103.415	-6.507

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	29.825	4.528
Indestående i andre pengeinstitutter	867	742
I alt likvide midler	30.692	5.270
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	10.336	0
I alt obligationer	10.336	0
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	766.920	175.384
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	675.019	150.876
I alt kapitalandele	1.441.939	326.260
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	486	102
Mellemværende vedr. handelsafvikling	9.246	818
I alt andre aktiver	9.731	920
Aktiver i alt	1.492.698	332.450
Passiver		
8 Investorernes formue	1.467.574	328.989
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	59
I alt afledte finansielle instrumenter	0	59
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.341	334
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	23.784	3.067
I alt anden gæld	25.125	3.401
Passiver i alt	1.492.698	332.450

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	437	12
Indestående i andre pengeinstitutter	29	3
Noterede obligationer fra danske udstedere	18	0
Renteudgifter	0	-7
I alt renter	484	8

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	2.954	0
I alt udbytter	2.954	0

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	440	0
I alt obligationer	440	0
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	48.695	-2.678
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	52.230	-2.560
I alt aktier	100.925	-5.239
Renteterminsforretninger/futures	3.658	-245
Aktieterminer/futures	1.400	-52
I alt afledte finansielle instrumenter	5.058	-297
Valutakonti	13	-2
Øvrige aktiver/passiver	2	0
Handelsomkostninger	-5	-1
I alt kursgevinster og -tab	106.434	-5.538
Bruttohandelsomkostninger	5	1
Nettohandelsomkostninger	5	1

5. Andre indtægter	2023	2022
Kick-back indtægter	2.715	404
I alt andre indtægter	2.715	404

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.083	-155
Andel af fællesomkostninger	-1.185	-177
Distributionshonorar	-2.553	-440
Administration	-4.352	-609
Administrationsomkostninger i alt	-9.173	-1.380

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

8. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	325.826	0
Emissioner i året	959.855	327.896
Indløsninger i året	-842	-2.070
I alt cirkulerende andele	1.284.839	325.826

Investorenes formue i 1.000 kr.	2023	2022
Investorenes formue primo	328.989	0
Emissioner i året	1.034.487	337.120
Indløsninger i året	-920	-2.120
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.602	496
Foreslået udlodning	32.388	0
Overført til udlodning næste år	1.089	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-20
Overført fra resultatopgørelsen	69.937	-6.487
I alt investorenes formue	1.467.574	328.989

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	24,3	24,2
Øvrige finansielle instrumenter	74,6	75,0
I alt finansielle instrumenter	98,9	99,2
Øvrige aktiver og passiver	1,1	0,8
Formue i alt	100,0	100,0

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

10. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2023	2022
Nordea Invest Engros Mellemlange obligationer	11,4	4,1

Bæredygtig Basis 3 KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022*
Årets nettoresultat, mio. kr.	77,7	-5,8
Cirkulerende andele, mio. kr.	876,8	302,7
Investorerens formue, mio. kr.	999,6	305,6
Udbytte pr. andel kr.	2,40	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,268	1,335
Årets afkast i pct.	12,9	1,0
Afkast på benchmark i pct.	13,0	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	8,9	1,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	114,0	101,0
Sharpe Ratio	1,0	-
Standardafvigelse	8,8	-
Markedets Sharpe Ratio	1,9	-
Markedets standardafvigelse	7,0	-
Information ratio	-0,1	-

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	85.464	-4.467
Porteføljeadministrationshonorar	-851	-143
Andel af fællesomkostninger	-932	-163
Distributionshonorar	-2.528	-438
Administration	-3.403	-558
Årets nettoresultat	77.749	-5.768

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Tab overført fra sidste år	-14	0
Renter og udbytter	2.342	7
Andre indtægter	1.850	0
Kursgevinster/tab	16.705	-365
Administrationsomkostninger	-7.715	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	8.481	339
Til rådighed for udlodning	21.651	-18

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	21.044	0
Overført til næste år	607	0
Overført til modregning næste år	0	-18
I alt disponeret	21.651	-18

8. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	302.666	0
Emissioner i året	574.174	302.666
I alt cirkulerende andele	876.840	302.666

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	305.562	0
Emissioner i året	615.062	310.869
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.260	461
Foreslået udlodning	21.044	0
Overført til udlodning næste år	607	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-18
Overført fra resultatopgørelsen	56.098	-5.749
I alt investorerens formue	999.633	305.562

Bæredygtig Basis 3 KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022*
Årets nettoresultat, mio. kr.	24,3	-0,6
Cirkulerende andele, mio. kr.	391,2	19,1
Investorerens formue, mio. kr.	448,7	19,3
Udbytte pr. andel kr.	2,90	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,877	0,903
Årets afkast i pct.	13,4	1,2
Afkast på benchmark i pct.	13,0	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	9,3	1,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	114,7	101,2
Sharpe Ratio	1,1	-
Standardafvigelse	8,8	-
Markedets Sharpe Ratio	1,9	-
Markedets standardafvigelse	7,0	-
Information ratio	0,3	-

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	25.617	-502
Porteføljeadministrationshonorar	-217	-11
Andel af fællesomkostninger	-237	-12
Administration	-888	-46
Årets nettoresultat	24.275	-571

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Tab overført fra sidste år	-6	0
Renter og udbytter	1.051	0
Andre indtægter	830	0
Kursgevinster/tab	7.496	-23
Administrationsomkostninger	-1.342	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	3.355	21
Til rådighed for udlodning	11.383	-1

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	11.344	0
Overført til næste år	39	0
Overført til modregning næste år	0	-1
I alt disponeret	11.383	-1

8. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	19.089	0
Emissioner i året	372.080	21.089
Indløsninger i året	0	-2.000
I alt cirkulerende andele	391.169	19.089

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	19.313	0
Emissioner i året	404.800	21.899
Indløsninger i året	0	-2.048
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	321	33
Foreslået udlodning	11.344	0
Overført til udlodning næste år	39	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-1
Overført fra resultatopgørelsen	12.892	-570
I alt investorerens formue	448.709	19.313

Bæredygtig Basis 3 Nora

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022*
Årets nettoresultat, mio. kr.	1,4	-0,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	16,8	4,1
Investorerens formue, mio. kr.	19,2	4,1
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,119	1,178
Årets afkast i pct.	13,1	1,0
Afkast på benchmark i pct.	13,0	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	9,0	1,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	1,1	1,0
Sharpe Ratio	1,0	-
Standardafvigelse	8,8	-
Markedets Sharpe Ratio	1,9	-
Markedets standardafvigelse	7,0	-
Information ratio	0,1	-

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.508	-158
Porteføljeforvaltningshonorar	-15	-1
Andel af fællesomkostninger	-16	-1
Distributionshonorar	-25	-2
Administration	-61	-6
Årets nettoresultat	1.391	-168

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Renter og udbytter	45	0
Andre indtægter	36	0
Kursgevinster/tab	321	-5
Administrationsomkostninger	-116	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	158	5
Til rådighed for udlodning	443	0

Som disponeres således		
Overført til næste år	443	0
I alt disponeret	443	0

8. Investorernes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	4.072	0
Emissioner i året	13.601	4.142
Indløsninger i året	-842	-70
I alt cirkulerende andele	16.831	4.072

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	4.114	0
Emissioner i året	14.625	4.352
Indløsninger i året	-920	-72
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	21	2
Overført til udlodning næste år	443	0
Overført fra resultatopgørelsen	948	-168
I alt investorernes formue	19.232	4.114

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

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

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	2023	2022
Købte aktiefutures	0	9.416
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	10.989	1.770
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

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

Produkt navn: Værdipapirfonden Nordea Invest Bæredygtig Basis 3

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300HBJ7J6VS7SKJ75

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

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

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

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

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

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

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

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

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

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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	35 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	92,51 %	89,61 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	234 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	92,51 %	89,60 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolutt tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,69 %	4,69 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,69 %	4,69 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,44 % involveret i overtrædelser	92,51 %	89,27 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	269,47 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	4,69 %	4,69 %

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	35 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	92,51 %	89,61 %
		2022	36 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	92,37 %	89,72 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	234 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	92,51 %	89,60 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,69 %	4,69 %
		2022	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,56 %	4,56 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,69 %	4,69 %
		2022	1,66 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,56 %	4,56 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,44 % involveret i overtrædelser	92,51 %	89,27 %
		2022	0,87 % involveret i overtrædelser	92,37 %	89,17 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	269,47 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	4,69 %	4,69 %
		2022	300,37 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	4,56 %	4,53 %

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	2.641 tCO ₂ e	92,51 %	89,61 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	937 tCO ₂ e	92,51 %	89,61 %	
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	20.310 tCO ₂ e	92,51 %	89,60 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	3.578 tCO ₂ e	92,51 %	89,61 %	
	Anvendelsesområde 1+2				
	Drivhusgasemissioner i alt	23.887 tCO ₂ e	92,51 %	89,60 %	
	Anvendelsesområde 1+2+3				
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	35 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	92,51 %	89,61 %
		CO ₂ -aftryk	234 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	92,51 %	89,60 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	85 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	92,51 %	90,98 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	650 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	92,51 %	89,72 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	2,48 % investeringer i fossile brændstoffer	92,51 %	80,67 %
		Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	65,10 % forbrug af ikkevedvarende energi	92,51 %	73,63 %
		62,88 % forbrug af ikkevedvarende energi	92,51 %	2,75 %	

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	1,34 GWh / mio. EUR af omsætning	0,32 %	0,32 %	
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	0,32 GWh / mio. EUR af omsætning	23,61 %	22,79 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	2,82 GWh / mio. EUR af omsætning	2,67 %	2,45 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	1,45 GWh / mio. EUR af omsætning	0,25 %	0,24 %	
	CO2-aftryk	CO2-aftryk	0,09 GWh / mio. EUR af omsætning	1,11 %	1,08 %
		CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	0,14 GWh / mio. EUR af omsætning	4,45 %	4,29 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	0,81 GWh / mio. EUR af omsætning	0,91 %	0,68 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	0,29 GWh / mio. EUR af omsætning	1,35 %	1,32 %
	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,24 % med negativ indvirkning	92,51 %	79,23 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	0,01 tons / mio. EUR investeret	92,51 %	2,71 %
			57,95 tons / mio. EUR investeret	92,51 %	67,82 %

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,44 % involveret i overtrædelser	92,51 %	89,27 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,22 % uden politikker	92,51 %	83,23 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	9,68 % lønforskel	92,51 %	42,30 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	36,09 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	92,51 %	84,90 %
	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	92,51 %	87,20 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	269,47 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	4,69 %	4,69 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,69 %	4,69 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,69 %	4,69 %
Forvaltnings-skik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,04 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	4,69 %	4,69 %

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

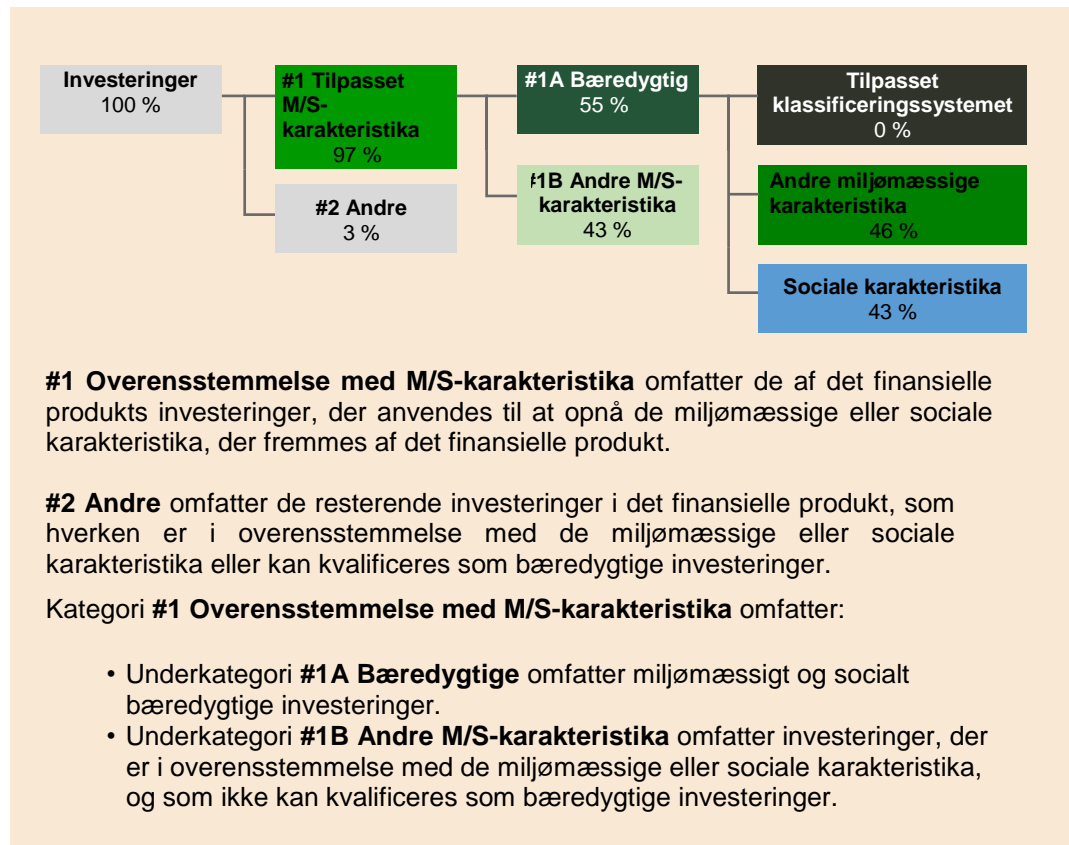
Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple	Teknologi	2,37 %	USA
Microsoft	Teknologi	2,33 %	USA
Nordea Kredit 1 % 10-01-2050 SDRO 2	Finans	1,53 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2027 SDRO A T	Finans	1,45 %	Danmark
Alphabet	Kommunikation	1,27 %	USA
NVIDIA	Teknologi	1,18 %	USA
Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M	Finans	1,08 %	Danmark
Danish Government 0,5 % 11-15-2029	Stat	1,03 %	Danmark
Realkredit Danmark 1 % 10-01-2050 SDRO S	Finans	0,74 %	Danmark
Nykredit Realkredit 1 % 07-01-2025 SDO A H	Finans	0,70 %	Danmark
Merck	Stabilt forbrug	0,68 %	USA
AbbVie	Stabilt forbrug	0,65 %	USA
UnitedHealth Group	Stabilt forbrug	0,62 %	USA
Realkredit Danmark 1 % 04-01-2025 SDRO A T	Finans	0,62 %	Danmark
Mastercard	Finans	0,58 %	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

Sektor	% aktiver
Finans	35,63 %
Stabilt forbrug	16,14 %
Teknologi	12,40 %
Kommunikation	8,18 %
Cyklisk forbrug	7,01 %
Statsobligationer	5,38 %
Industri	5,37 %
Forsyning	3,83 %
Råvarer	2,86 %
Kontanter	2,82 %
Energi	0,30 %
Værdipapirer med sikkerhed i fast ejendom	0,08 %
Diversificeret	0,03 %
Valutaterminsforetninger	-0,01 %
Afledte finansielle instrumenter	-0,01 %
Sum	100,00 %



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

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

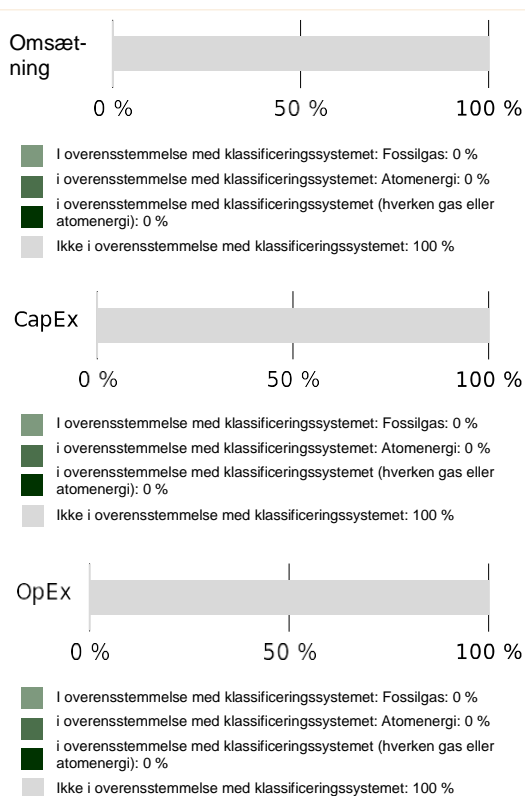
Ja:

Inden for fossilgas Inden for atomkraft

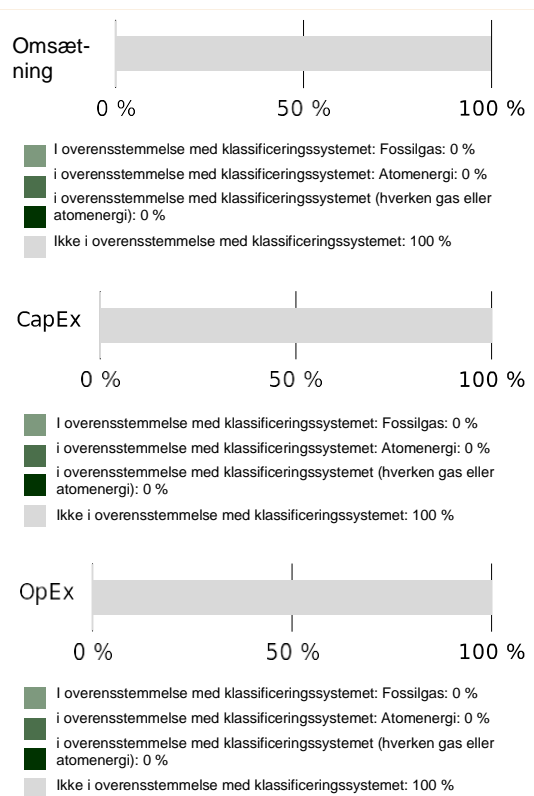
Nej

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

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 46 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 46 %.



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

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



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

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

Bæredygtig Basis 4

Afdelingen investerer globalt i både aktier og obligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen har en overvægt af aktier og vil som udgangspunkt være investeret 55-85 pct. i aktier og 15-45 pct. i obligationer. Afdelingen anvender udvidede eksklusionsfiltre. Forvalteren undgår investeringer i virksomheder og udstedere, hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet og / eller samfundet som helhed, herunder fossile brændstoffer. Afdelingens forvaltere undgår også at investere i virksomheder, hvor mere end 5 pct. af virksomhedens omsætning stammer fra våben og krigsmateriale, tobak, alkohol, spil og pornografi. Afdelingen er aktivt forvaltet.

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

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i Bæredygtig Basis 4 KL 1 var 14,5 pct. i 2023.

Afkastet i Bæredygtig Basis 4 KL 2 var 14,9 pct. i 2023.

Afkastet i Bæredygtig Basis 4 KL Nora var 14,6 pct. i 2023.

Afkastet i afdelingen var 14,5 pct. i 2023, hvilket var 0,3 procentpoint lavere end benchmark som var 14,8 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: juni 2022

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0061799673 Unoteret

DK0061799756 Unoteret

DK0061799830 Unoteret

Benchmark: MSCI ACWI net return 70%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 5,03%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 1,65%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 5,03%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 1,65%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 1,65%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 15%

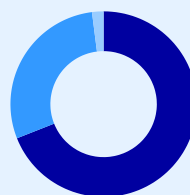
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



- Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 69 %
- Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 29 %
- Udenlandske Obligationer 2 %

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022*
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	300	6
2 Renteudgifter	-43	-3
3 Udbytter	1.168	0
I alt renter og udbytter	1.425	4
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	80	0
Kapitalandele	65.883	-3.219
Afledte finansielle instrumenter	3.000	-186
Valutakonti	9	-2
Øvrige aktiver/passiver	2	0
Handelsomkostninger	-30	0
I alt kursgevinster og -tab	68.944	-3.408
5 Andre indtægter	2.127	201
I alt indtægter	72.496	-3.204
6 Administrationsomkostninger	-5.679	-573
Årets nettoresultat	66.817	-3.776
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	16.816	0
7 Overført til udlodning næste år	741	0
Overført til investorerne formue	49.261	-3.776
I alt disponeret	66.817	-3.776

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	23.183	1.512
Indestående i andre pengeinstitutter	979	406
I alt likvide midler	24.162	1.918
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	4.402	0
I alt obligationer	4.402	0
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	484.484	65.725
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	493.377	65.592
I alt kapitalandele	977.861	131.317
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	412	52
Mellemværende vedr. handelsafvikling	16.507	1.239
I alt andre aktiver	16.919	1.291
Aktiver i alt	1.023.344	134.525
Passiver		
8 Investorerne formue	1.001.690	133.443
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	19
Unoterede afledte finansielle instrumenter	214	0
I alt afledte finansielle instrumenter	214	19
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	927	142
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	20.514	921
I alt anden gæld	21.441	1.063
Passiver i alt	1.023.344	134.525

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	279	5
Indestående i andre pengeinstitutter	19	2
Noterede obligationer fra danske udstedere	1	0
Andre renteudgifter	-43	0
Renteudgifter	0	-3
I alt renter	257	4

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.168	0
I alt udbytter	1.168	0

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	80	0
I alt obligationer	80	0
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	29.553	-1.404
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	36.330	-1.815
I alt aktier	65.883	-3.219
Renteterminsforretninger/futures	1.886	0
Aktieterminer/futures	1.114	-186
I alt afledte finansielle instrumenter	3.000	-186
Valutakonti	9	-2
Øvrige aktiver/passiver	2	0
Handelsomkostninger	-30	0
I alt kursgevinster og -tab	68.944	-3.408
Bruttohandelsomkostninger	30	0
Nettohandelsomkostninger	30	0

5. Andre indtægter	2023	2022
Kick-back indtægter	2.127	201
I alt andre indtægter	2.127	201

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.368	-126
Andel af fællesomkostninger	-1.225	-117
Distributionshonorar	-1.211	-162
Administration	-1.874	-167
Administrationsomkostninger i alt	-5.679	-573

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

8. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	131.863	0
Emissioner i året	731.715	131.962
Indløsninger i året	-1.225	-98
I alt cirkulerende andele	862.354	131.863

Investorenes formue i 1.000 kr.	2023	2022
Investorenes formue primo	133.443	0
Emissioner i året	801.491	137.083
Indløsninger i året	-1.329	-102
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.268	239
Foreslået udlodning	16.816	0
Overført til udlodning næste år	741	0
Overført fra resultatopgørelsen	49.261	-3.776
I alt investorenes formue	1.001.690	133.443

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	31,6	31,8
Øvrige finansielle instrumenter	66,5	66,6
I alt finansielle instrumenter	98,1	98,4
Øvrige aktiver og passiver	1,9	1,6
Formue i alt	100,0	100,0

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

Bæredygtig Basis 4 KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022*
Årets nettoresultat, mio. kr.	39,0	-3,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	434,5	111,1
Investorerens formue, mio. kr.	503,2	112,4
Udbytte pr. andel kr.	1,80	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,366	1,440
Årets afkast i pct.	14,5	1,2
Afkast på benchmark i pct.	14,8	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,0	1,2
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	115,8	101,2
Sharpe Ratio	1,0	-
Standardafvigelse	10,2	-
Markedets Sharpe Ratio	1,8	-
Markedets standardafvigelse	8,3	-
Information ratio	-0,2	-

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	42.864	-2.575
Porteføljeforvaltningshonorar	-838	-111
Andel af fællesomkostninger	-751	-103
Distributionshonorar	-1.183	-159
Administration	-1.133	-147
Årets nettoresultat	38.959	-3.095

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Renter og udbytter	725	3
Andre indtægter	1.069	7
Kursgevinster/tab	5.628	-250
Administrationsomkostninger	-3.905	-21
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	4.401	261
Til rådighed for udlodning	7.919	0

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	7.821	0
Overført til næste år	98	0
I alt disponeret	7.919	0

8. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	111.133	0
Emissioner i året	323.342	111.133
I alt cirkulerende andele	434.474	111.133

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	112.431	0
Emissioner i året	350.996	115.308
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	785	218
Foreslået udlodning	7.821	0
Overført til udlodning næste år	98	0
Overført fra resultatopgørelsen	31.041	-3.095
I alt investorerens formue	503.171	112.431

Bæredygtig Basis 4 KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022*
Årets nettoresultat, mio. kr.	26,2	-0,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	408,9	15,9
Investorerens formue, mio. kr.	476,4	16,2
Udbytte pr. andel kr.	2,20	0,00
Administrationsomkostningsprocent	0,962	1,039
Årets afkast i pct.	14,9	1,4
Afkast på benchmark i pct.	14,8	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,4	1,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	116,5	101,4
Sharpe Ratio	1,0	-
Standardafvigelse	10,2	-
Markedets Sharpe Ratio	1,8	-
Markedets standardafvigelse	8,3	-
Information ratio	0,1	-

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	27.787	-409
Porteføljeforvaltningshonorar	-494	-12
Andel af fællesomkostninger	-443	-11
Administration	-689	-16
Årets nettoresultat	26.161	-448

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Renter og udbytter	686	0
Andre indtægter	1.012	2
Kursgevinster/tab	5.327	-36
Administrationsomkostninger	-1.626	-3
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	3.860	36
Til rådighed for udlodning	9.259	0

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	8.995	0
Overført til næste år	264	0
I alt disponeret	9.259	0

8. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	15.933	0
Emissioner i året	392.930	15.933
I alt cirkulerende andele	408.863	15.933
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	16.154	0
Emissioner i året	433.679	16.586
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	450	17
Foreslået udlodning	8.995	0
Overført til udlodning næste år	264	0
Overført fra resultatopgørelsen	16.902	-448
I alt investorerens formue	476.444	16.154

Bæredygtig Basis 4 Nora

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022*
Årets nettoresultat, mio. kr.	1,7	-0,2
Cirkulerende andele, mio. kr.	19,0	4,8
Investorerens formue, mio. kr.	22,1	4,9
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,213	1,300
Årets afkast i pct.	14,6	1,3
Afkast på benchmark i pct.	14,8	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,1	1,3
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	1,2	1,0
Sharpe Ratio	1,0	-
Standardafvigelse	10,2	-
Markedets Sharpe Ratio	1,8	-
Markedets standardafvigelse	8,3	-
Information ratio	-0,1	-

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.844	-220
Porteføljeforvaltningshonorar	-36	-3
Andel af fællesomkostninger	-32	-3
Distributionshonorar	-28	-2
Administration	-52	-5
Årets nettoresultat	1.697	-233

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Renter og udbytter	32	0
Andre indtægter	47	0
Kursgevinster/tab	247	-11
Administrationsomkostninger	-148	-1
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	200	11
Til rådighed for udlodning	378	0

Som disponeres således		
Overført til næste år	378	0
I alt disponeret	378	0

8. Investorerens formue	2023	2022
-------------------------	------	------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	4.798	0
Emissioner i året	15.443	4.896
Indløsninger i året	-1.225	-98
I alt cirkulerende andele	19.017	4.798

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	4.858	0
Emissioner i året	16.816	5.189
Indløsninger i året	-1.329	-102
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	33	4
Overført til udlodning næste år	378	0
Overført fra resultatopgørelsen	1.318	-233
I alt investorerens formue	22.074	4.858

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

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

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	2023	2022
Købte aktiefutures	0	6.726
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	36.239	0
Solgte rentefutures	0	0

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler	2023	2022
Købte CDS-aftaler	0	0
Solgte CDS-aftaler	2.684	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 JP Morgan SE
 Morgan Stanley Europe SE

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

Produkt navn: Værdipapirfonden Nordea Invest Bæredygtig Basis 4

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300VA2UVOUA31SD83

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 61 %

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

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

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

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

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

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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	33 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	94,25 %	92,23 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	231 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	94,25 %	92,22 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,00 %	3,00 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,00 %	3,00 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,55 % involveret i overtrædelser	94,25 %	92,08 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	273,89 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	3,00 %	3,00 %

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	33 tCO2e/mio. EUR investeret	94,25 %	92,23 %
		2022	34 tCO2e/mio. EUR investeret	93,72 %	91,88 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	231 tCO2e / mio. EUR investeret	94,25 %	92,22 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,00 %	3,00 %
		2022	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,14 %	3,14 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,00 %	3,00 %
		2022	1,66 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,14 %	3,14 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	0,55 % involveret i overtrædelser	94,25 %	92,08 %
		2022	1,11 % involveret i overtrædelser	93,72 %	1,61 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	273,89 tCO2e / mio. EUR af BNP	3,00 %	3,00 %
		2022	295,54 tCO2e / mio. EUR af ejet BNP	3,14 %	3,12 %

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	1.486 tCO ₂ e	94,25 %	92,23 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	615 tCO ₂ e	94,25 %	92,23 %	
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	12.481 tCO ₂ e	94,25 %	92,22 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	2.101 tCO ₂ e	94,25 %	92,23 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	14.582 tCO ₂ e	94,25 %	92,22 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	33 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	94,25 %	92,23 %
		CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	231 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	94,25 %	92,22 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	90 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	94,25 %	93,20 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	632 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	94,25 %	92,16 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	2,33 % investeringer i fossile brændstoffer	94,25 %	86,33 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	65,61 % forbrug af ikkevedvarende energi	94,25 %	75,51 %
			58,94 % forbrug af ikkevedvarende energi	94,25 %	2,52 %

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Drivhusgase- missioner	Energiforbrugs- intensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	1,29 GWh / mio. EUR af omsætning	0,38 %	0,38 %
		Fremstilling (C)	0,31 GWh / mio. EUR af omsætning	28,98 %	28,13 %
		El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	3,06 GWh / mio. EUR af omsætning	2,78 %	2,64 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	1,13 GWh / mio. EUR af omsætning	0,27 %	0,26 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,08 GWh / mio. EUR af omsætning	1,35 %	1,33 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,14 GWh / mio. EUR af omsætning	5,47 %	5,28 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,83 GWh / mio. EUR af omsætning	0,98 %	0,80 %
		Fast ejendom (L)	0,27 GWh / mio. EUR af omsætning	1,54 %	1,52 %
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsføl- somme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmod- tagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsføl- somme områder	1,48 % med negativ indvirkning	94,25 %	85,30 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmod- tagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	94,25 %	3,26 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmod- tagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	62,97 tons / mio. EUR investeret	94,25 %	72,31 %

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,55 % involveret i overtrædelser	94,25 %	92,08 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,25 % uden politikker	94,25 %	87,74 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	9,45 % lønforskel	94,25 %	43,59 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,26 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	94,25 %	89,03 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	94,25 %	90,16 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	273,89 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	3,00 %	3,00 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,00 %	3,00 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,00 %	3,00 %
Forvaltnings-skik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,02 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	3,00 %	3,00 %

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

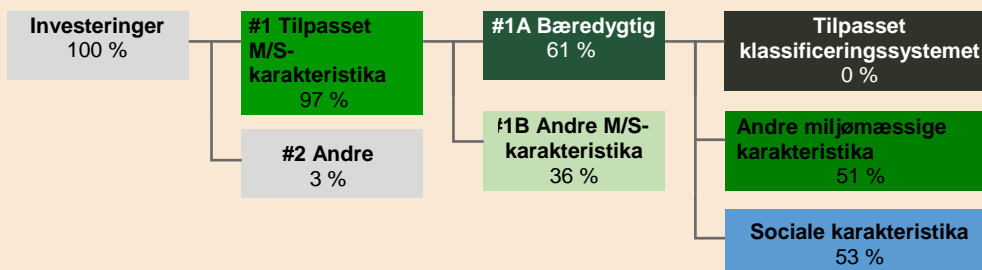
Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Apple	Teknologi	3,01 %	USA
Microsoft	Teknologi	2,94 %	USA
Alphabet	Kommunikation	1,71 %	USA
NVIDIA	Teknologi	1,51 %	USA
Realkredit Danmark 1 % 01-01-2027 SDRO A T	Finans	1,00 %	Danmark
Merck	Stabilt forbrug	0,86 %	USA
AbbVie	Stabilt forbrug	0,83 %	USA
Nordea Kredit 1 % 10-01-2050 SDRO 2	Finans	0,82 %	Danmark
UnitedHealth Group	Stabilt forbrug	0,79 %	USA
Danmarks Skibskredit FRN 01-01-2026 CIBOR 6M	Finans	0,76 %	Danmark
Mastercard	Finans	0,74 %	USA
Roche Holding	Stabilt forbrug	0,66 %	Schweiz
Adobe	Teknologi	0,66 %	USA
Nestle	Stabilt forbrug	0,63 %	Schweiz
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	0,63 %	Taiwan



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

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

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

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

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

Sektor	% aktiver
Finans	29,50 %
Stabilt forbrug	18,69 %
Teknologi	15,33 %
Kommunikation	9,11 %
Cyklisk forbrug	7,80 %
Industri	5,99 %
Forsyning	3,56 %
Statsobligationer	3,45 %
Råvarer	3,43 %
Kontanter	2,77 %
Energi	0,30 %
Værdipapirer med sikkerhed i fast ejendom	0,05 %
Diversificeret	0,02 %
Valutaterminforretninger	-0,01 %
Afledte finansielle instrumenter	-0,02 %
Sum	100,00 %

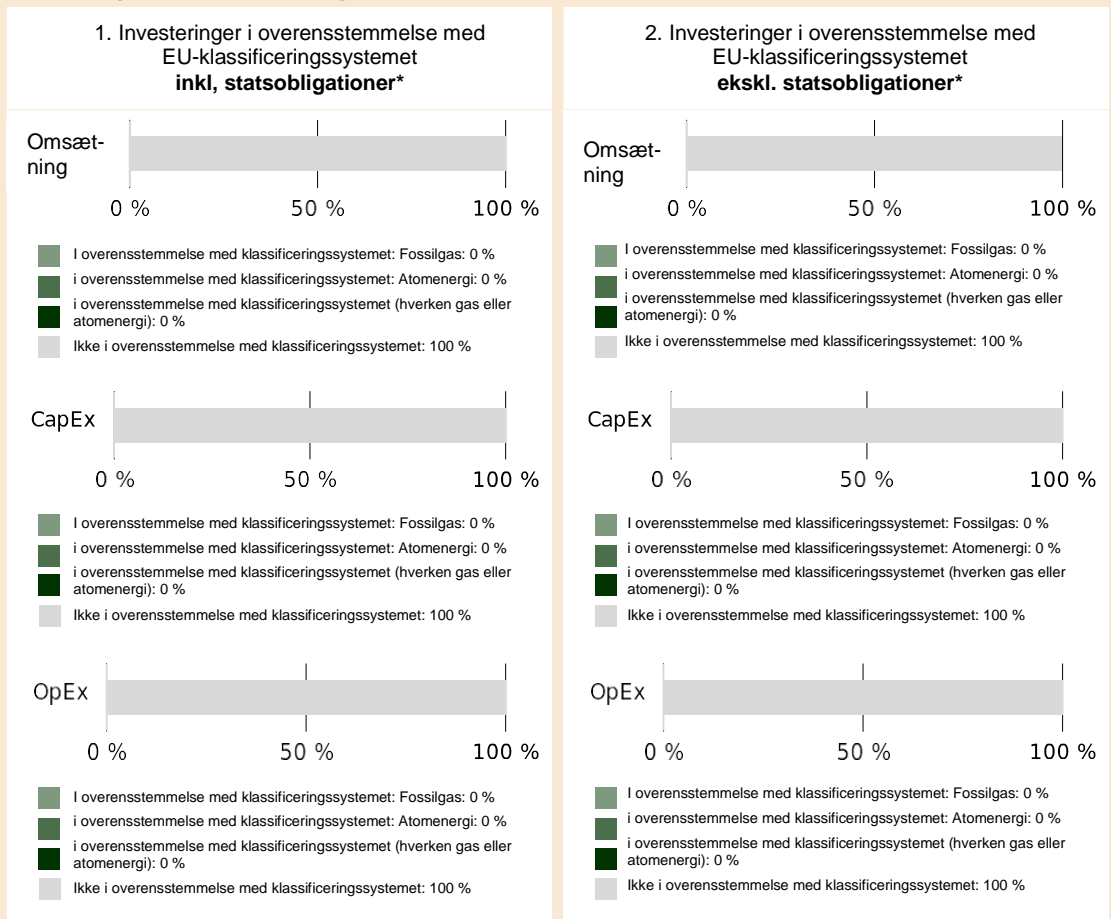


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

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

- Ja:
 Inden for fossilgas Inden for atomkraft
 Nej

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 51 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 53 %.



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

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



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

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

Bæredygtig Basis 5

Afdelingen investerer globalt i både aktier og obligationer ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen har en overvægt af aktier og vil som udgangspunkt være investeret 80-100 pct. i aktier og 0-20 pct. i obligationer. Afdelingen anvender udvidede eksklusionsfiltre. Forvalteren undgår investeringer i virksomheder og udstedere, hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra aktiviteter, der anses for at være skadelige for miljøet og / eller samfundet som helhed, herunder fossile brændstoffer. Afdelingens forvaltere undgår også at investere i virksomheder, hvor mere end 5 pct. af virksomhedens omsætning stammer fra våben og krigsmateriale, tobak, alkohol, spil og pornografi. Afdelingen er aktivt forvaltet.

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

Vurdering af afdelingens resultat

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

Afkastet i Bæredygtig Basis 5 KL 1 var 15,5 pct. i 2023.

Afkastet i Bæredygtig Basis 5 KL 2 var 15,9 pct. i 2023.

Afkastet i Bæredygtig Basis 5 KL Nora var 15,6 pct. i 2023.

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 15,5 pct. i 2023, hvilket var 1,7 procentpoint lavere end benchmark, som var 17,2 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: juni 2022

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0061800000 Unoteret

DK0061800190 Unoteret

DK0061800273 Unoteret

Benchmark: MSCI ACWI net return 90%, Bloomberg US Credit Bond (Hedged DKK) 1,68%, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 0,55%, ICE BofA Euro Corporate (Hedged DKK) 1,68%, ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged DKK) 0,55%, ICE BofA US High Yield (Hedged DKK) 0,55%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 5%

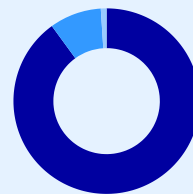
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



- Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 90 %
- Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 9 %
- Udenlandske Obligationer 1 %

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022*
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	144	3
2 Renteudgifter	0	-1
3 Udbytter	559	0
I alt renter og udbytter	704	2
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	27	0
Kapitalandele	36.622	-2.418
Afledte finansielle instrumenter	371	-60
Valutakonti	25	2
Handelsomkostninger	-1	0
I alt kursgevinster og -tab	37.044	-2.476
5 Andre indtægter	1.051	96
I alt indtægter	38.800	-2.378
6 Administrationsomkostninger	-3.192	-316
Årets nettoresultat	35.607	-2.694
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	1.779	0
7 Overført til udlodning næste år	302	0
7 Overført til modregning i udlodning næste år	0	-59
Overført til investorernes formue	33.526	-2.636
I alt disponeret	35.607	-2.694

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	9.767	1.149
Indestående i andre pengeinstitutter	0	162
I alt likvide midler	9.767	1.311
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.992	0
I alt obligationer	1.992	0
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	204.102	29.704
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	300.178	42.625
I alt kapitalandele	504.279	72.329
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	191	26
Mellemværende vedr. handelsafvikling	12.630	285
I alt andre aktiver	12.822	310
Aktiver i alt	528.859	73.950
Passiver		
8 Investorernes formue	510.565	73.020
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	7
I alt afledte finansielle instrumenter	0	7
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	502	80
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	17.793	843
I alt anden gæld	18.295	923
Passiver i alt	528.859	73.950

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	139	2
Indestående i andre pengeinstitutter	5	0
Renteudgifter	0	-1
I alt renter	144	2

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	559	0
I alt udbytter	559	0

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	27	0
I alt obligationer	27	0
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	13.777	-895
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	22.845	-1.523
I alt aktier	36.622	-2.418
Aktieterminer/futures	371	-60
I alt afledte finansielle instrumenter	371	-60
Valutakonti	25	2
Handelsomkostninger	-1	0
I alt kursgevinster og -tab	37.044	-2.476
Bruttohandelsomkostninger	1	0
Nettohandelsomkostninger	1	0

5. Andre indtægter	2023	2022
Kick-back indtægter	1.051	96
I alt andre indtægter	1.051	96

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-742	-67
Andel af fællesomkostninger	-653	-61
Distributionshonorar	-553	-77
Administration	-1.243	-111
Administrationsomkostninger i alt	-3.192	-316

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

8. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	72.000	0
Emissioner i året	364.275	72.483
Indløsninger i året	-1.557	-484
I alt cirkulerende andele	434.717	72.000

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	73.020	0
Emissioner i året	402.998	76.122
Indløsninger i året	-1.728	-507
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	668	99
Foreslået udlodning	1.779	0
Overført til udlodning næste år	302	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-59
Overført fra resultatopgørelsen	33.526	-2.636
I alt investorenes formue	510.565	73.020

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	22,5	22,4
Øvrige finansielle instrumenter	76,7	76,6
I alt finansielle instrumenter	99,2	99,0
Øvrige aktiver og passiver	0,8	1,0
Formue i alt	100,0	100,0

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

Bæredygtig Basis 5 KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022*
Årets nettoresultat, mio. kr.	17,5	-2,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	182,5	51,5
Investorerens formue, mio. kr.	213,6	52,2
Udbytte pr. andel kr.	0,20	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,473	1,541
Årets afkast i pct.	15,5	1,4
Afkast på benchmark i pct.	17,2	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,7	1,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	117,0	101,4
Sharpe Ratio	0,9	-
Standardafvigelse	11,6	-
Markedets Sharpe Ratio	1,7	-
Markedets standardafvigelse	10,2	-
Information ratio	-0,7	-

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	19.339	-1.692
Porteføljeforvaltningshonorar	-381	-53
Andel af fællesomkostninger	-336	-48
Distributionshonorar	-529	-74
Administration	-630	-88
Årets nettoresultat	17.463	-1.956

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Tab overført fra sidste år	-24	0
Renter og udbytter	294	1
Andre indtægter	440	0
Kursgevinster/tab	748	-51
Administrationsomkostninger	-1.876	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	844	8
Til rådighed for udlodning	426	-42
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	365	0
Overført til næste år	61	0
Overført til modregning næste år	0	-42
I alt disponeret	426	-42

8. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	51.474	0
Emissioner i året	131.002	51.474
I alt cirkulerende andele	182.477	51.474
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	52.176	0
Emissioner i året	143.597	54.048
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	343	83
Foreslået udlodning	365	0
Overført til udlodning næste år	61	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-42
Overført fra resultatopgørelsen	17.037	-1.914
I alt investorerens formue	213.579	52.176

Bæredygtig Basis 5 KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022*
Årets nettoresultat, mio. kr.	16,6	-0,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	235,7	16,1
Investorerens formue, mio. kr.	277,6	16,4
Udbytte pr. andel kr.	0,60	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,071	1,168
Årets afkast i pct.	15,9	1,6
Afkast på benchmark i pct.	17,2	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	11,2	1,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	117,8	101,6
Sharpe Ratio	1,0	-
Standardafvigelse	11,6	-
Markedets Sharpe Ratio	1,7	-
Markedets standardafvigelse	10,2	-
Information ratio	-0,5	-

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	17.759	-436
Porteføljeforvaltningshonorar	-327	-11
Andel af fællesomkostninger	-288	-10
Administration	-552	-17
Årets nettoresultat	16.591	-474

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Tab overført fra sidste år	-32	0
Renter og udbytter	383	0
Andre indtægter	572	0
Kursgevinster/tab	972	-16
Administrationsomkostninger	-1.167	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	861	2
Til rådighed for udlodning	1.589	-13

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	1.414	0
Overført til næste år	175	0
Overført til modregning næste år	0	-13
I alt disponeret	1.589	-13

8. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	16.098	0
Emissioner i året	219.613	16.098
I alt cirkulerende andele	235.710	16.098
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	16.353	0
Emissioner i året	244.354	16.814
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	295	13
Foreslået udlodning	1.414	0
Overført til udlodning næste år	175	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-13
Overført fra resultatopgørelsen	15.003	-461
I alt investorerens formue	277.593	16.353

Bæredygtig Basis 5 Nora

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022*
Årets nettoresultat, mio. kr.	1,6	-0,3
Cirkulerende andele, mio. kr.	16,5	4,4
Investorerens formue, mio. kr.	19,4	4,5
Udbytte pr. andel kr.	0,00	0,00
Administrationsomkostningsprocent	1,318	1,438
Årets afkast i pct.	15,6	1,4
Afkast på benchmark i pct.	17,2	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	10,9	1,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	1,2	1,0
Sharpe Ratio	0,9	-
Standardafvigelse	11,6	-
Markedets Sharpe Ratio	1,7	-
Markedets standardafvigelse	10,2	-
Information ratio	-0,6	-

* Omfatter perioden 16.06.2022 - 31.12.2022

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.702	-249
Porteføljeforvaltningshonorar	-34	-3
Andel af fællesomkostninger	-30	-3
Distributionshonorar	-24	-2
Administration	-61	-6
Årets nettoresultat	1.553	-264

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Tab overført fra sidste år	-2	0
Renter og udbytter	27	0
Andre indtægter	40	0
Kursgevinster/tab	68	-4
Administrationsomkostninger	-149	0
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	83	1
Til rådighed for udlodning	66	-4

Som disponeres således		
Overført til næste år	66	0
Overført til modregning næste år	0	-4
I alt disponeret	66	-4

8. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	4.428	0
Emissioner i året	13.660	4.912
Indløsninger i året	-1.557	-484
I alt cirkulerende andele	16.531	4.428

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	4.492	0
Emissioner i året	15.046	5.260
Indløsninger i året	-1.728	-507
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	30	3
Overført til udlodning næste år	66	0
Overført til modregning i udlodning næste år	0	-4
Overført fra resultatopgørelsen	1.487	-261
I alt investorerens formue	19.393	4.492

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

Produkt navn: Værdipapirfonden Nordea Invest Bæredygtig Basis 5

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 54930080TGEBEVKTMW73

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 70 %

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

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

med et socialt mål

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

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

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



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

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

Minimumsandel af bæredygtige investeringer Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrog til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at det samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

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

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

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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	31 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	96,52 %	95,88 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	215 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	96,52 %	95,87 %
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,97 %	0,97 %
		0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,97 %	0,97 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,07 % involveret i overtrædelser	96,52 %	95,83 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	272,52 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	0,97 %	0,97 %

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

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

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	31 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	96,52 %	95,88 %
		2022	33 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	96,31 %	95,69 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	215 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	96,52 %	95,87 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolutte og relative)	Antal investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande), som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	2023	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,97 %	0,97 %
		2022	1 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,99 %	0,99 %
		2023	0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,97 %	0,97 %
		2022	1,66 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,99 %	0,99 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	1,07 % involveret i overtrædelser	96,52 %	95,83 %
		2022	1,60 % involveret i overtrædelser	96,31 %	95,63 %
Drivhusgasintensiteten fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	2023	272,52 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	0,97 %	0,97 %
		2022	295,03 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet BNP	0,99 %	0,99 %

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	711 tCO ₂ e	96,52 %	95,88 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	339 tCO ₂ e	96,52 %	95,88 %	
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	6.352 tCO ₂ e	96,52 %	95,87 %	
	Drivhusgasemissioner i alt	1.050 tCO ₂ e	96,52 %	95,88 %	
	Anvendelsesområde 1+2				
	Drivhusgasemissioner i alt	7.402 tCO ₂ e	96,52 %	95,87 %	
	Anvendelsesområde 1+2+3				
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	31 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	96,52 %	95,88 %
		CO ₂ -aftryk	215 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	96,52 %	95,87 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	100 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	96,52 %	96,19 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	600 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	96,52 %	95,47 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	2,04 % investeringer i fossile brændstoffer	96,52 %	93,86 %
		Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	65,60 % forbrug af ikkevedvarende energi	96,52 %	78,09 %
		55,70 % forbrug af ikkevedvarende energi	96,52 %	2,24 %	

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %
		Råstofindvinding (B)	1,25 GWh / mio. EUR af omsætning	0,37 %	0,37 %
		Fremstilling (C)	0,30 GWh / mio. EUR af omsætning	37,43 %	36,51 %
		El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	4,08 GWh / mio. EUR af omsætning	2,79 %	2,74 %
		Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,71 GWh / mio. EUR af omsætning	0,45 %	0,45 %
		Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,09 GWh / mio. EUR af omsætning	1,50 %	1,49 %
		Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,13 GWh / mio. EUR af omsætning	7,01 %	6,81 %
		Transport og godshåndtering (H)	0,84 GWh / mio. EUR af omsætning	0,83 %	0,77 %
		Fast ejendom (L)	0,26 GWh / mio. EUR af omsætning	1,56 %	1,55 %
		Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	1,82 % med negativ indvirkning
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,01 tons / mio. EUR investeret	96,52 %	3,69 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	56,12 tons / mio. EUR investeret	96,52 %	77,83 %

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

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,07 % involveret i overtrædelser	96,52 %	95,83 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,22 % uden politikker	96,52 %	93,48 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	8,60 % lønforskel	96,52 %	46,20 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	34,24 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	96,52 %	94,47 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	96,52 %	93,82 %

INDIKATORER FOR INVESTERINGER I STATER OG SUPRANATIONALE ORGANISATIONER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
Miljømæssige	Udledningsintensiteten af drivhusgasser fra stater (drivhusgasintensitet)	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	272,52 tCO ₂ e / mio. EUR af BNP	0,97 %	0,97 %
Social	Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0 investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,97 %	0,97 %
			0,00 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,97 %	0,97 %
Forvaltnings-skik	Ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	Investeringer i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner	0,01 % investeringsmodtagende lande forbundet med overtrædelser	0,97 %	0,97 %

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

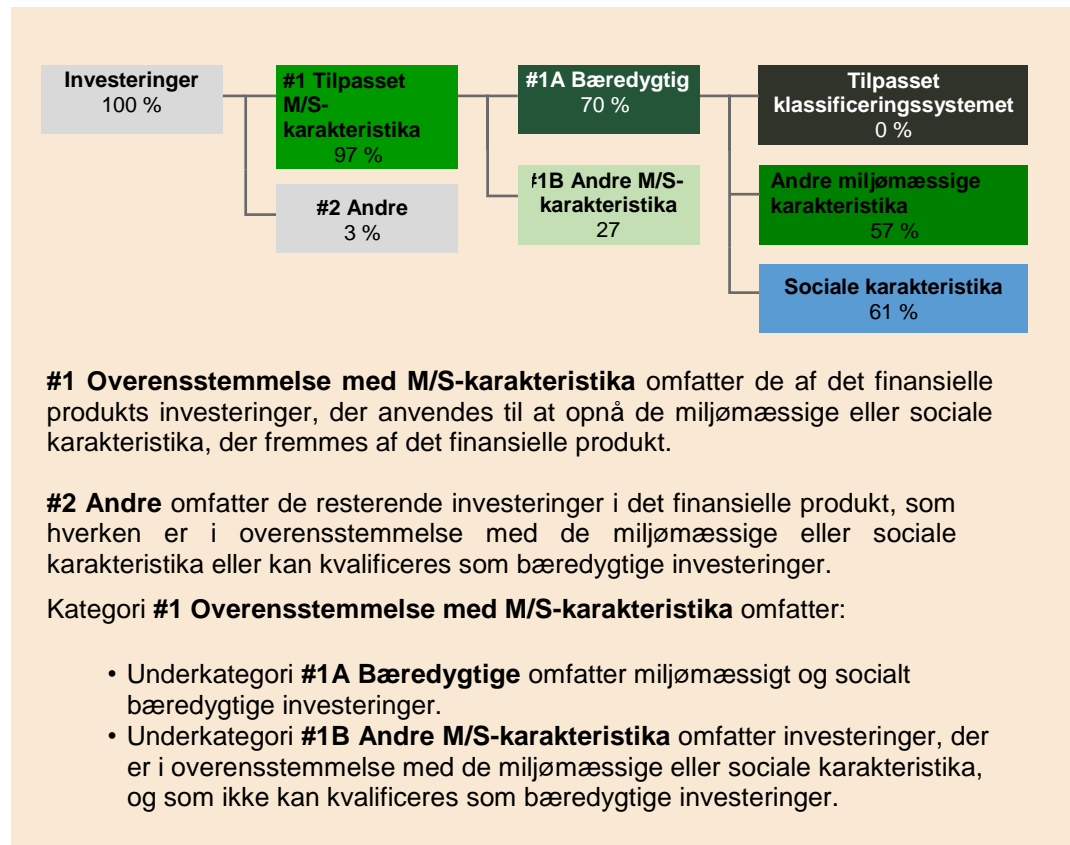
Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft	Teknologi	3,89 %	USA
Apple	Teknologi	3,66 %	USA
Alphabet	Kommunikation	2,27 %	USA
NVIDIA	Teknologi	1,82 %	USA
AbbVie	Stabilt forbrug	1,33 %	USA
Merck	Stabilt forbrug	1,26 %	USA
Mastercard	Finans	1,17 %	USA
Amazon.com	Kommunikation	1,02 %	USA
UnitedHealth Group	Stabilt forbrug	1,02 %	USA
Nestle	Stabilt forbrug	1,02 %	Schweiz
Roche Holding	Stabilt forbrug	1,02 %	Schweiz
Adobe	Teknologi	0,98 %	USA
Colgate-Palmolive	Stabilt forbrug	0,87 %	USA
Tencent Holdings	Kommunikation	0,78 %	Kina
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	0,76 %	Taiwan



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



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

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

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	23,30 %
Finans	20,55 %
Teknologi	19,74 %
Kommunikation	9,99 %
Cyklisk forbrug	8,51 %
Industri	6,88 %
Råvarer	3,98 %
Forsyning	3,07 %
Kontanter	2,52 %
Statsobligationer	1,10 %
Energi	0,34 %
Værdipapirer med sikkerhed i fast ejendom	0,02 %
Diversificeret	0,01 %
Valutaterminsforetninger	0,00 %
Afledte finansielle instrumenter	0,00 %
Sum	100,00 %

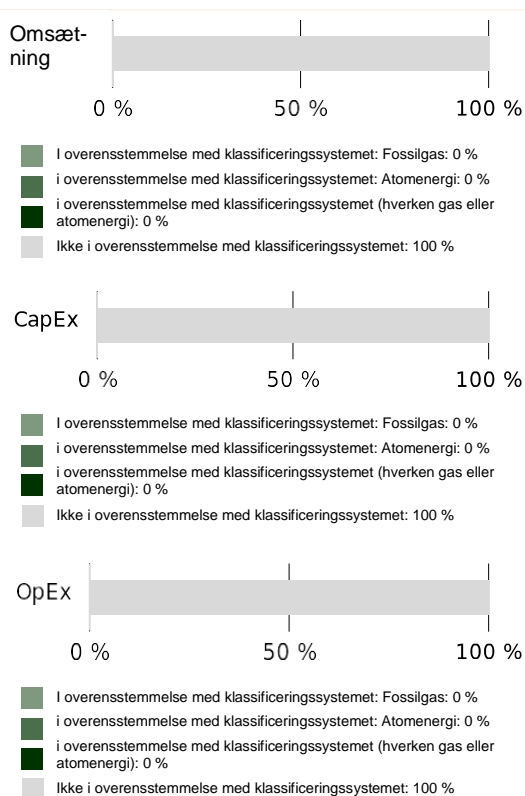


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

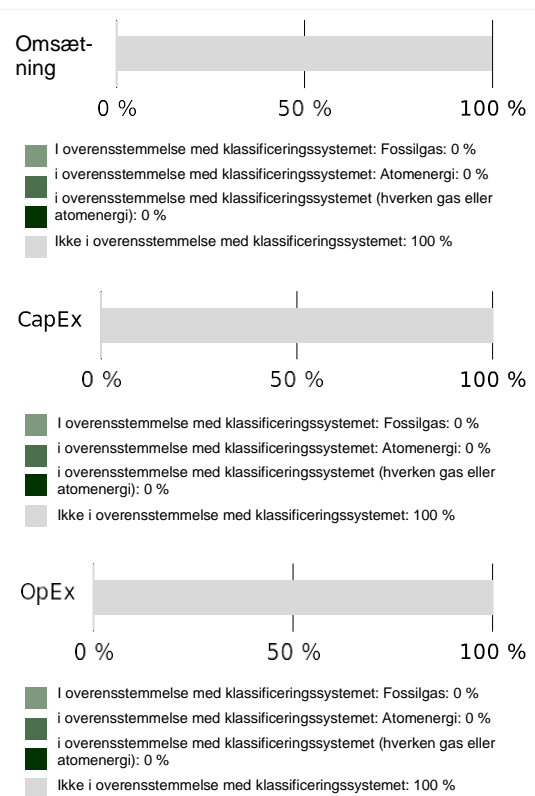
- Ja:
- Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

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

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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



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

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 57 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 61 %.



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

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



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

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

Portefølje Flexibel

Afdelingen indeholder aktive positioner indenfor aktier, kreditobligationer og varighed (løbetid) på obligationerne og kan også investere i likvide alternative investeringer. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en porteføljeplejeaftale med Nordea Bank (Premium Portefølje, Private Banking Portefølje eller Bæredygtig Portefølje). Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultat

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 12,5 pct. i 2023, hvilket var 8,8 procentpoint højere end benchmark, som var 3,7 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: februar 2012

Akkumulerende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0060300929 Unoteret

Benchmark: HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 40%, Nordea Constant Maturity 5 Years Government Bond 60%

Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter		
2 Renteindtægter	185.259	250.363
2 Renteudgifter	-2.295	-6.443
I alt renter	182.963	243.920
3 Kursgevinster og -tab		
Obligationer	91.451	-281.143
Kapitalandele	77.073	-341.048
Afledte finansielle instrumenter	909.260	-3.650.068
Valutakonti	-16.242	18.342
Øvrige aktiver/passiver	20	14
Handelsomkostninger	-2.539	-1.180
I alt kursgevinster og -tab	1.059.022	-4.255.083
Andre indtægter	3	2
I alt indtægter	1.241.989	-4.011.161
4 Administrationsomkostninger	-179.141	-174.969
Årets nettoresultat	1.062.848	-4.186.131
Resultatdisponering		
Overført til investorernes formue	1.062.848	-4.186.131
I alt disponeret	1.062.848	-4.186.131

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	720.031	350.974
Indestående i andre pengeinstitutter	148.338	400.875
I alt likvide midler	868.369	751.849
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.590.541	2.167.497
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	625.572	434.075
I alt obligationer	3.216.113	2.601.572
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	5.531.749	5.074.392
I alt kapitalandele	5.531.749	5.074.392
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.090	39.078
I alt afledte finansielle instrumenter	3.090	39.078
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	30.729	32.424
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.962	74.693
I alt andre aktiver	34.691	107.116
Aktiver i alt	9.654.012	8.574.007
Passiver		
5 Investorernes formue	9.579.253	8.433.171
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	43.940
Unoterede afledte finansielle instrumenter	11.264	4.213
I alt afledte finansielle instrumenter	11.264	48.153
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	16.250	14.670
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	47.245	78.013
I alt anden gæld	63.495	92.683
Passiver i alt	9.654.012	8.574.007

1. Hoved og nøgletaloversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	1.062,8	-4.186,1	1.969,3	1.342,4	204,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	5.589,6	5.536,0	4.362,7	4.207,5	3.679,2
Investorernes formue, mio. kr.	9.579,3	8.433,2	10.599,6	8.263,3	5.974,5
Administrationsomkostningsprocent	2,010	2,009	2,009	2,008	2,023
Årets afkast i pct.	12,5	-37,3	23,7	20,9	3,5
Afkast på benchmark i pct.	3,7	-	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,6	4,0	9,4	7,9	6,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	171,4	152,3	243,0	196,4	162,4
Sharpe Ratio	0,1	-0,1	1,0	0,6	0,3
Standardafvigelse	14,3	14,7	10,6	10,8	10,6
Markedets Sharpe Ratio	1,2	-	-	-	-
Markedets standardafvigelse	3,1	-	-	-	-
Tracking Error	5,5	-	-	-	-
Information ratio	1,5	-	-	-	-

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	21.606	2.429
Indestående i andre pengeinstitutter	7.553	4.380
Noterede obligationer fra danske udstedere	36.173	28.959
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	11.528	3.276
Andre renteindtægter	108.399	211.319
Renteudgifter	-2.295	-6.443
I alt renter	182.963	243.920

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	95.150	-267.724
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-3.699	-13.419
I alt obligationer	91.451	-281.143

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	77.073	-341.048
I alt aktier	77.073	-341.048

Valutaterminsforretninger/futures	-22.797	-15.402
Renteterminsforretninger/futures	576.664	-2.254.878
Aktieterminer/futures	355.392	-1.379.788
I alt afledte finansielle instrumenter	909.260	-3.650.068

Valutakonti	-16.242	18.342
Øvrige aktiver/passiver	20	14
Handelsomkostninger	-2.539	-1.180
I alt kursgevinster og -tab	1.059.022	-4.255.083

Bruttohandelsomkostninger	2.539	1.180
Nettohandelsomkostninger	2.539	1.180

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-19.905	-19.454
Andel af fællesomkostninger	-12.031	-12.190
Administration	-147.205	-143.326
Administrationsomkostninger i alt	-179.141	-174.969

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

5. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	5.535.995	4.362.659
Emissioner i året	226.435	1.345.048
Indløsninger i året	-172.859	-171.712
I alt cirkulerende andele	5.589.571	5.535.995

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	8.433.171	10.599.560
Emissioner i året	361.519	2.335.662
Indløsninger i året	-279.466	-321.227
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.182	5.307
Overført fra resultatopgørelsen	1.062.848	-4.186.131
I alt investorenes formue	9.579.253	8.433.171

6. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	33,6	30,3
Øvrige finansielle instrumenter	57,7	60,6
I alt finansielle instrumenter	91,3	90,9
Øvrige aktiver og passiver	8,7	9,1
Formue i alt	100,0	100,0

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

7. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2023	2022
Nordea 1 SICAV Alpha 15 MA Fund	6,2	4,9
Nordea 1 SICAV Alpha 7 MA Fund	11,5	8,7
Nordea 1 SICAV Balanced Income Fund	12,5	11,0
Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	16,3	9,6

7. Oplysninger om VaR

Afdelingen har ikke et benchmark. I stedet har bestyrelsen besluttet, at afdelingen skal anvende VaR metoden til opgørelsen og styringen af afdelingens markedsrisici. VaR udtrykker, på grundlag af et konfidensinterval som bestyrelsen har fastsat til 99 %, det maksimale tab. Tidsperioden indenfor hvilken dette maksimale tab accepteres er fastsat til 20 dage. Det betyder, at det acceptable tab ikke forventes at opstå i 99 % af tilfældene indenfor denne tidsperiode.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Ved denne anvendelse kan afdelingen geare sine investeringer, hvilket betyder, at den nominelle værdi af de underliggende aktiver i de finansielle instrumenter afdelingen investerer i kan udgøre mere end værdien af afdelingens aktiver. Gearingen udtrykkes ved "gearingniveauet" og i regnskabsåret har afdelingens højeste gearing været på 217 %. Gennemsnitligt har gearingen været på 143 %.

De faktiske udsving i forhold til det estimerede maksimale tab har i regnskabsåret gennemsnitligt været 30 % (udnyttelse af VaR grænsen). Den højeste udnyttelse af VaR grænsen var på 70 %.

VaR mode: Monte Carlo metode

Konfidensniveau: 99 %

Observationsperiode: 3 år

Tidsperiode: 20 dage

	Højeste	Laveste	Gennemsnit
Gearingniveau i regnskabsåret i procent	217 %	89 %	143 %
Udnyttelse af VaR grænsen i procent	70 %	12 %	30 %

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

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

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2023	2022
Valuta		
DKK	3.561.073	3.287.336
EUR	-3.450.509	-3.207.146
USD	-110.854	-79.658

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	4.225.096
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	4.777.706	3.733.026
Solgte rentefutures	0	0

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	0	4.111.204
Solgte CDS-aftaler	110.412	0

Modparter til derivattransaktioner

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

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	0	36.885
Modtagen sikkerhed i alt		0	36.885

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Portefølje PM Balance KL

Afdelingen indeholder aktive dispositioner indenfor aktier, kreditobligationer og varighed (løbetid) på obligationer og investerer også i likvide alternative investeringer. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en porteføljeplejeaftale med Nordea Bank (Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje).

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdelingen udbydes i følgende andelsklasser:

- Portefølje PM Balance KL1
- Portefølje PM Balance KL2
- Portefølje PM Balance KL3

Vurdering af afdelingens resultater

Afkastet efter omkostninger i alle andelsklasserne i afdelingen var 13,3 pct. i 2023, hvilket var 9,6 procentpoint højere end benchmark, som var 3,7 pct. Afkastet svarer dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: juli 2013

Akkumulerende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0060496644 Unoteret

DK0060496727 Unoteret

DK0060496800 Unoteret

Benchmark: HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 40%, Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 30%, Nordea DK Mortgage 5Y 30%

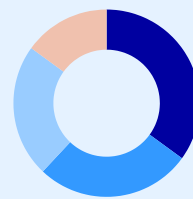
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Formuefordeling



- Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 35 %
- Danske Obligationer 27 %
- Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 23 %
- Udenlandske Obligationer 15 %

Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter		
2 Renteindtægter	86.016	126.422
2 Renteudgifter	-1.138	-2.785
I alt renter	84.878	123.636
3 Kursgevinster og -tab		
Obligationer	45.994	-146.542
Kapitalandele	37.312	-180.935
Afledte finansielle instrumenter	410.942	-1.710.847
Valutakonti	-8.359	16.472
Øvrige aktiver/passiver	17	-18
Handelsomkostninger	-478	-522
I alt kursgevinster og -tab	485.429	-2.022.391
Andre indtægter	1	0
I alt indtægter	570.308	-1.898.754
4 Administrationsomkostninger	-40.250	-42.208
Årets nettoresultat	530.058	-1.940.962
Resultatdisponering		
Overført til investorernes formue	530.058	-1.940.962
I alt disponeret	530.058	-1.940.962

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	301.216	179.997
Indestående i andre pengeinstitutter	57.701	179.869
I alt likvide midler	358.918	359.865
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.178.053	1.086.677
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	282.952	223.851
I alt obligationer	1.461.005	1.310.527
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	2.498.408	2.505.596
I alt kapitalandele	2.498.408	2.505.596
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.070	20.701
I alt afledte finansielle instrumenter	2.070	20.701
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	14.064	16.154
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.945	33.440
I alt andre aktiver	16.009	49.594
Aktiver i alt	4.336.409	4.246.284
Passiver		
5 Investorernes formue	4.312.828	4.189.815
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	17.676
Unoterede afledte finansielle instrumenter	4.003	757
I alt afledte finansielle instrumenter	4.003	18.433
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3.528	3.457
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	16.050	34.579
I alt anden gæld	19.579	38.036
Passiver i alt	4.336.409	4.246.284

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	9.662	1.247
Indestående i andre pengeinstitutter	3.356	1.997
Noterede obligationer fra danske udstedere	15.971	14.091
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	5.346	1.564
Andre renteindtægter	51.682	107.522
Renteudgifter	-1.138	-2.785
I alt renter	84.878	123.636

3. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede obligationer fra danske udstedere	46.809	-139.588
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	-814	-6.954
I alt obligationer	45.994	-146.542

Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	37.312	-180.935
I alt aktier	37.312	-180.935

Valutaterminsforretninger/futures	-6.899	-9.061
Renteterminsforretninger/futures	247.784	-995.904
Aktieterminer/futures	170.057	-705.882
I alt afledte finansielle instrumenter	410.942	-1.710.847

Valutakonti	-8.359	16.472
Øvrige aktiver/passiver	17	-18
Handelsomkostninger	-478	-522
I alt kursgevinster og -tab	485.429	-2.022.391

Bruttohandelsomkostninger	478	522
Nettohandelsomkostninger	478	522

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-9.417	-9.881
Andel af fællesomkostninger	-5.692	-6.191
Administration	-25.141	-26.136
Administrationsomkostninger i alt	-40.250	-42.208

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

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

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.942.949	2.486.799
Emissioner i året	122.968	659.756
Indløsninger i året	-391.793	-203.606
I alt cirkulerende andele	2.674.125	2.942.949

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	4.189.815	5.389.334
Emissioner i året	185.904	1.054.221
Indløsninger i året	-593.913	-314.428
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	962	1.650
Overført fra resultatopgørelsen	530.058	-1.940.962
I alt investorenes formue	4.312.828	4.189.815

6. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	33,9	30,9
Øvrige finansielle instrumenter	57,9	60,3
I alt finansielle instrumenter	91,8	91,2
Øvrige aktiver og passiver	8,2	8,8
Formue i alt	100,0	100,0

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

7. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2023	2022
Nordea 1 SICAV Alpha 7 MA Fund	5,1	4,3
Nordea 1 SICAV Balanced Income Fund	5,6	5,4
Nordea 1 SICAV Flexible Fixed Income Fund	7,4	4,7

7. Oplysninger om VaR

Afdelingen har ikke et benchmark. I stedet har bestyrelsen besluttet, at afdelingen skal anvende VaR metoden til opgørelsen og styringen af afdelingens markedsrisici. VaR udtrykker, på grundlag af et konfidensinterval som bestyrelsen har fastsat til 99 %, det maksimale tab. Tidsperioden indenfor hvilken dette maksimale tab accepteres er fastsat til 20 dage. Det betyder, at det acceptable tab ikke forventes at opstå i 99 % af tilfældene indenfor denne tidsperiode.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Ved denne anvendelse kan afdelingen geare sine investeringer, hvilket betyder, at den nominelle værdi af de underliggende aktiver i de finansielle instrumenter afdelingen investerer i kan udgøre mere end værdien af afdelingens aktiver. Gearingen udtrykkes ved "gearingniveauet" og i regnskabsåret har afdelingens højeste gearing været på 211 %. Gennemsnitligt har gearingen været på 133 %.

De faktiske udsving i forhold til det estimerede maksimale tab har i regnskabsåret gennemsnitligt været 28 % (udnyttelse af VaR grænsen). Den højeste udnyttelse af VaR grænsen var på 65 %.

VaR mode: Monte Carlo metode

Konfidensniveau: 99 %

Observationsperiode: 3 år

Tidsperiode: 20 dage

	Højeste	Laveste	Gennemsnit
Gearingniveau i regnskabsåret i procent	211 %	81 %	133 %
Udnyttelse af VaR grænsen i procent	65 %	11 %	28 %

Portefølje PM Balance KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	10,7	-42,7	27,3	20,1	3,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	53,4	59,9	57,3	68,4	68,7
Investorerens formue, mio. kr.	85,5	84,7	123,4	117,1	98,0
Administrationsomkostningsprocent	0,972	0,972	0,969	0,970	0,985
Årets afkast i pct.	13,3	-34,3	25,7	20,1	3,3
Afkast på benchmark i pct.	3,7	-	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,6	3,7	9,4	7,4	5,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	160,1	141,4	215,2	171,2	142,6
Sharpe Ratio	0,2	0,0	1,0	0,6	0,3
Standardafvigelse	13,7	14,2	10,1	10,3	10,1
Markedets Sharpe Ratio	1,6	-	-	-	-
Markedets standardafvigelse	2,3	-	-	-	-
Tracking Error	5,4	-	-	-	-
Information ratio	1,7	-	-	-	-

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	11.488	-41.834
Porteføljeadministrationshonorar	-191	-212
Andel af fællesomkostninger	-115	-133
Administration	-509	-560
Årets nettoresultat	10.673	-42.738

5. Investorerens formue

	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	59.905	57.336
Emissioner i året	460	10.713
Indløsninger i året	-6.980	-8.144
I alt cirkulerende andele	53.386	59.905
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	84.686	123.392
Emissioner i året	695	16.473
Indløsninger i året	-10.579	-12.476
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	20	35
Overført fra resultatopgørelsen	10.673	-42.738
I alt investorerens formue	85.494	84.686

Portefølje PM Balance KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	46,2	-188,5	122,7	93,0	15,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	232,6	261,5	253,1	309,6	318,3
Investorerens formue, mio. kr.	373,8	371,0	546,6	532,0	455,6
Administrationsomkostningsprocent	0,972	0,973	0,970	0,971	0,983
Årets afkast i pct.	13,3	-34,3	25,7	20,1	3,3
Afkast på benchmark i pct.	3,7	-	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,6	3,7	9,5	7,5	5,6
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	160,7	141,9	216,0	171,8	143,1
Sharpe Ratio	0,2	0,0	1,0	0,6	0,3
Standardafvigelse	13,7	14,2	10,1	10,3	10,1
Markedets Sharpe Ratio	1,6	-	-	-	-
Markedets standardafvigelse	2,3	-	-	-	-
Tracking Error	5,4	-	-	-	-
Information ratio	1,7	-	-	-	-

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	49.698	-184.514
Porteføljeadministrationshonorar	-818	-935
Andel af fællesomkostninger	-495	-586
Administration	-2.184	-2.468
Årets nettoresultat	46.200	-188.503

5. Investorerens formue

	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	261.523	253.099
Emissioner i året	3.210	47.040
Indløsninger i året	-32.145	-38.616
I alt cirkulerende andele	232.588	261.523
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	370.997	546.600
Emissioner i året	4.965	72.374
Indløsninger i året	-48.471	-59.628
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	84	154
Overført fra resultatopgørelsen	46.200	-188.503
I alt investorerens formue	373.775	370.997

Portefølje PM Balance KL 3

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	473,2	-1.709,7	952,0	562,5	53,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	2.388,2	2.621,5	2.176,4	2.127,1	1.658,7
Investorerens formue, mio. kr.	3.853,6	3.734,1	4.719,3	3.670,2	2.383,7
Administrationsomkostningsprocent	0,973	0,973	0,971	0,973	0,984
Årets afkast i pct.	13,3	-34,3	25,7	20,1	3,3
Afkast på benchmark i pct.	3,7	-	-	-	-
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	4,7	3,8	9,5	7,5	5,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	161,4	142,4	216,8	172,5	143,7
Sharpe Ratio	0,2	0,0	1,0	0,6	0,3
Standardafvigelse	13,7	14,2	10,1	10,3	10,1
Markedets Sharpe Ratio	1,6	-	-	-	-
Markedets standardafvigelse	2,3	-	-	-	-
Tracking Error	5,4	-	-	-	-
Information ratio	1,7	-	-	-	-

4. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	509.123	-1.672.406
Porteføljeadministrationshonorar	-8.408	-8.734
Andel af fællesomkostninger	-5.082	-5.473
Administration	-22.447	-23.108
Årets nettoresultat	473.185	-1.709.721

5. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	2.621.521	2.176.364
Emissioner i året	119.298	602.002
Indløsninger i året	-352.668	-156.845
I alt cirkulerende andele	2.388.151	2.621.521
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	3.734.132	4.719.342
Emissioner i året	180.244	965.374
Indløsninger i året	-534.863	-242.324
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	859	1.462
Overført fra resultatopgørelsen	473.185	-1.709.721
I alt investorerens formue	3.853.558	3.734.132

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

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

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	2023	2022
Valuta		
DKK	1.818.997	1.765.551
EUR	-1.559.598	-1.561.145
USD	-257.519	-201.694

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
Købte aktiefutures	0	2.055.379
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	1.813.000	1.529.312
Solgte rentefutures	0	0

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
Købte CDS-aftaler	0	1.971.914
Solgte CDS-aftaler	51.837	0

Modparter til derivattransaktioner

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

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
Likvide midler	EUR	0	15.617
Modtagen sikkerhed i alt		0	15.617

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Portefølje Aktier

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale og danske aktier ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en porteføljeplejeaftale med Nordea Bank (Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje). Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 14,9 pct. i 2023. Afdelingens afkast var 1,6 procentpoint lavere end benchmark, som var på 16,5 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: februar 2011

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0060273340 Unoteret

Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 10%, MSCI World net return 75%, OMX Copenhagen Cap 15%

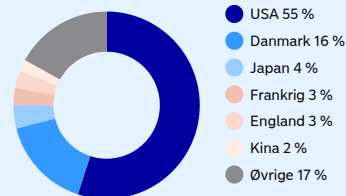
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	9.779	1.681
2 Renteudgifter	-6	-1.949
3 Udbytter	659.951	717.554
I alt renter og udbytter	669.724	717.285
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	3.462.106	-4.098.988
Afledte finansielle instrumenter	2.802	-8.194
Valutakonti	-6.936	12.361
Øvrige aktiver/passiver	-119	184
Handelsomkostninger	-6.083	-6.510
I alt kursgevinster og -tab	3.451.770	-4.101.148
Andre indtægter	8	20
I alt indtægter	4.121.502	-3.383.842
5 Administrationsomkostninger	-198.437	-217.134
Resultat før skat	3.923.065	-3.600.976
6 Skat	-75.743	-81.827
Årets nettoresultat	3.847.323	-3.682.803
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	2.652.050	3.009.265
7 Overført til udlodning næste år	9.164	349
Overført til investorerne formue	1.186.108	-6.692.417
I alt disponeret	3.847.323	-3.682.803

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	269.540	316.248
Indestående i andre pengeinstitutter	1.683	1.756
I alt likvide midler	271.222	318.004
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	4.204.137	4.172.136
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	22.249.942	21.676.421
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	1.255.508	1.227.848
I alt kapitalandele	27.709.587	27.076.405
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	19.977	26.384
Mellemværende vedr. handelsafvikling	137.719	87.325
Aktuelle skatteaktiver	12.250	13.226
I alt andre aktiver	169.946	126.935
Aktiver i alt	28.150.756	27.521.344
Passiver		
9 Investorerne formue	28.028.597	27.398.380
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	560
I alt afledte finansielle instrumenter	0	560
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	16.966	17.088
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	105.193	105.316
I alt anden gæld	122.159	122.404
Passiver i alt	28.150.756	27.521.344

1. Hoved og nøgletaloversigt

	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	3.847,3	-3.682,8	8.245,5	2.065,4	6.122,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	17.680,3	17.806,3	18.052,3	20.650,8	17.497,7
Investorerne formue, mio. kr.	28.028,6	27.398,4	34.983,7	31.937,9	27.122,8
Udbytte pr. andel kr.	15,00	16,90	19,80	3,00	8,50
Administrationsomkostningsprocent	0,719	0,723	1,218	1,213	1,331
Årets afkast i pct.	14,9	-11,1	27,7	5,6	28,4
Afkast på benchmark i pct.	16,5	-12,5	26,6	9,9	28,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	9,1	8,7	10,7	9,1	9,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	158,5	153,9	193,8	154,7	155,0
Sharpe Ratio	0,8	0,4	0,8	0,6	0,7
Standardafvigelse	15,2	15,8	14,6	15,2	13,3
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,5	0,9	0,8	0,8
Markedets standardafvigelse	15,4	16,0	14,6	15,2	13,3
Tracking Error	2,0	2,1	1,8	1,3	1,1
Information ratio	-0,4	-0,6	-1,0	-1,9	-1,7
Active Share	48,5	50,0	49,7	50,9	50,4

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	9.728	1.539
Indestående i andre pengeinstitutter	51	141
Renteudgifter	-6	-1.949
I alt renter	9.774	-269

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	139.746	117.952
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	520.205	599.602
I alt udbytter	659.951	717.554

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	156.687	-908.933
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.126.413	-2.986.280
Unoterede aktier fra udenlandske selskaber	-6.545	-66
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	185.551	-203.709
I alt aktier	3.462.106	-4.098.988
Aktieterminer/futures	2.802	-8.194
I alt afledte finansielle instrumenter	2.802	-8.194
Valutakonti	-6.936	12.361
Øvrige aktiver/passiver	-119	184
Handelsomkostninger	-6.083	-6.510
I alt kursgevinster og -tab	3.451.770	-4.101.148
Bruttohandelsomkostninger	7.870	9.632
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-1.787	-3.122
Nettohandelsomkostninger	6.083	6.510

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-52.324	-57.278
Andel af fællesomkostninger	-31.626	-35.890
Administration	-114.486	-123.965
Administrationsomkostninger i alt	-198.437	-217.134

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

6. Skat

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

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	349	2.908
Renter og udbytter	669.721	717.232
Andre indtægter	8	20
Ikke refunderbare udbytteskatter	-74.968	-82.810
Kursgevinster/tab	2.374.062	2.709.106
Administrationsomkostninger	-198.437	-217.134
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-109.520	-119.709
Til rådighed for udlodning	2.661.215	3.009.614
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	2.652.050	3.009.265
Overført til næste år	9.164	349
I alt disponeret	2.661.215	3.009.614

8. Kapitalandele

Afdelingens aktivmasse indeholder russiske aktiver der er værdisat til 0,001 kr. pr. stk. med en samlet værdi på 27 t.kr. svarende til en andel på 0,00 pct. af de samlede aktiver. Værdien af disse aktiver udgjorde 97.033 t.kr. pr. d. 23/2-2022 svarende til en andel på 0,31 pct. af de samlede aktiver.

9. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	17.806.303	18.052.333
Emissioner i året	1.891.702	2.047.828
Indløsninger i året	-2.017.671	-2.293.859
I alt cirkulerende andele	17.680.335	17.806.303
Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	27.398.380	34.983.727
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-2.987.085	-3.521.824
Emissioner i året	2.790.479	3.382.061
Indløsninger i året	-3.002.546	-3.763.815
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-17.953	1.033
Foreslået udlodning	2.652.050	3.009.265
Overført til udlodning næste år	9.164	349

Overført fra resultatopgørelsen	1.186.108	-6.692.417
I alt investorenes formue	28.028.597	27.398.380

10. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,4	94,3
Øvrige finansielle instrumenter	4,5	4,5
I alt finansielle instrumenter	98,9	98,8
Øvrige aktiver og passiver	1,1	1,2
Formue i alt	100,0	100,0

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

Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2023	31.12.2022
Kurs	83,99 DKK	75,12 DKK
Valutakurs	1,00	1,00
Kursværdi	139.164	127.778
Kurs	11,26 EUR	-
Valutakurs	7,45	-
Kursværdi	9.887	-
JPMorgan Chase	31.12.2023	31.12.2022
Kurs	170,10 USD	134,10 USD
Valutakurs	6,75	6,97
Kursværdi	134.554	240.910

11. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2023	2022
Nordea 2 SICAV Emerging Markets Enhanced Equity Fund	12,8	14,1
Nordea 2 SICAV Global Enhanced Equity Fund	13,9	15,3

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

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

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

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	2023	2022
Købte aktiefutures	53.713	35.096
Solgte aktiefutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte rentefutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Portefølje Aktier Strategi

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale og danske aktier ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en porteføljeplejeaftale med Nordea Bank (Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje). Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Vurdering af afdelingens resultater

Afkastet i afdelingen efter omkostninger var 17,0 pct. i 2023, hvilket var 1,0 procentpoint højere end afdelingens benchmark, som var 16,0 pct. Afkastet svarede dermed til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: februar 2011

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:
DK0060273779 Unoteret

Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 10%, MSCI World net return 75%, OMX Copenhagen Cap 15%

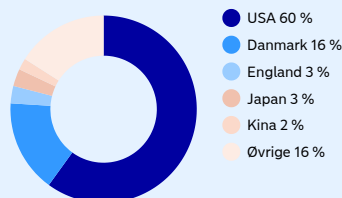
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	868	104
2 Renteudgifter	0	-278
3 Udbytter	75.718	124.771
I alt renter og udbytter	76.586	124.598
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	561.132	-802.593
Valutakonti	499	17
Øvrige aktiver/passiver	81	-44
Handelsomkostninger	-815	-993
I alt kursgevinster og -tab	560.897	-803.613
5 Andre indtægter	4.325	5.431
I alt indtægter	641.808	-673.585
6 Administrationsomkostninger	-26.479	-34.147
Resultat før skat	615.329	-707.732
7 Skat	-7.898	-10.878
Årets nettoresultat	607.431	-718.610
Resultatdisponering		
8 Foreslået udlodning	497.654	623.070
8 Overført til udlodning næste år	1.253	2.768
Overført til investorernes formue	108.525	-1.344.448
I alt disponeret	607.431	-718.610

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	19.285	21.779
I alt likvide midler	19.285	21.779
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	609.241	638.601
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.803.029	2.452.440
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	350.392	315.575
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	300.043	306.072
I alt kapitalandele	4.062.706	3.712.689
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	1.622	1.836
Mellemværende vedr. handelsafvikling	18.062	181
Aktuelle skatteaktiver	1.887	1.586
I alt andre aktiver	21.571	3.603
Aktiver i alt	4.103.561	3.738.072
Passiver		
9 Investorernes formue	4.088.416	3.726.940
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.475	2.357
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	12.671	8.775
I alt anden gæld	15.146	11.131
Passiver i alt	4.103.561	3.738.072

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	607,4	-718,6	1.575,1	432,0	1.056,7
Cirkulerende andele, mio. kr.	3.190,1	2.871,3	3.716,1	4.364,8	3.504,4
Investorernes formue, mio. kr.	4.088,4	3.726,9	6.218,4	5.654,0	4.654,5
Udbytte pr. andel kr.	15,60	21,70	17,10	0,00	12,10
Administrationsomkostningsprocent	0,718	0,724	1,232	1,245	1,341
Årets afkast i pct.	17,0	-13,1	29,2	7,2	29,0
Afkast på benchmark i pct.	16,1	-12,5	26,4	10,4	28,8
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	6,3	5,4	7,3	5,3	5,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	128,2	129,8	167,3	129,5	132,8
Sharpe Ratio	0,8	0,4	0,8	0,7	0,5
Standardafvigelse	15,5	16,1	14,6	15,7	15,0
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,5	0,9	0,8	0,6
Markedets standardafvigelse	15,3	16,0	14,6	15,7	15,2
Tracking Error	1,6	1,6	1,6	1,6	1,5
Information ratio	-0,0	-0,5	-0,5	-0,9	-0,6
Active Share	53,9	53,0	52,7	49,6	46,9

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	868	83
Indestående i andre pengeinstitutter	0	21
Renteudgifter	0	-278
I alt renter	868	-174

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	21.156	22.762
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	41.050	64.227
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	13.513	37.782
I alt udbytter	75.718	124.771

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	22.052	-184.668
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	477.412	-428.289
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	20.643	-107.922
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	41.026	-81.715
I alt aktier	561.132	-802.593
Valutakonti	499	17
Øvrige aktiver/passiver	81	-44
Handelsomkostninger	-815	-993
I alt kursgevinster og -tab	560.897	-803.613

Bruttohandelsomkostninger	1.100	1.690
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-285	-697
Nettohandelsomkostninger	815	993

5. Andre indtægter	2023	2022
Andre indtægter	2	4
Kick-back indtægter	4.323	5.426
I alt andre indtægter	4.325	5.431

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeforvaltningshonorar	-6.015	-7.797
Andel af fællesomkostninger	-4.221	-5.647
Administration	-16.243	-20.703
Administrationsomkostninger i alt	-26.479	-34.147

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

7. Skat

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

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	2.768	2.433
Renter og udbytter	76.585	124.598
Andre indtægter	4.325	5.431
Ikke refunderbare udbytteskatter	-8.138	-11.218
Kursgevinster/tab	421.477	678.440
Administrationsomkostninger	-26.479	-34.147
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	28.369	-139.698
Til rådighed for udlodning	498.907	625.838
Som disponeres således		
Foreslået udlodning	497.654	623.070
Overført til næste år	1.253	2.768
I alt disponeret	498.907	625.838

9. Investorenes formue	2023	2022
-------------------------------	-------------	-------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.

Cirkulerende andele primo	2.871.289	3.716.074
Tilgang ved fusion	348.190	-
Emissioner i året	495.496	396.929
Indløsninger i året	-524.885	-1.241.714
I alt cirkulerende andele	3.190.090	2.871.289

Investorenes formue i 1.000 kr.

Investorenes formue primo	3.726.940	6.218.389
Tilgang ved fusion	413.236	-
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-604.757	-619.968
Emissioner i året	585.776	562.515
Indløsninger i året	-635.348	-1.716.459
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-4.864	1.072
Foreslået udlodning	497.654	623.070
Overført til udlodning næste år	1.253	2.768

Overført fra resultatopgørelsen	108.525	-1.344.448
I alt investorenes formue	4.088.416	3.726.940

Overført ifbm. Fusion i 1.000 kr.

2023

Afdelingen NI Portefølje Eksterne forvaltere er fusioneret ind i afdelingen den 10. november 2023

Cirkulerende andele

Overført ved fusion	348.190
---------------------	---------

Formueværdi

Overført ved fusion	413.236
---------------------	---------

Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling fra 1. januar til 10. november 2023

Renter og udbytter	38
Kursgevinster og tab	52.316
Andre intægter	1.322
Administrationsomkostninger	-1.589
Periodens resultat 1. januar - 10. november 2023	52.087

Cirkulerende andele

Investorenes formue primo	353.989
Emissioner i perioden	854
Indløsninger i perioden	-140.691
Investorenes formue på omlægningstidspunktet	214.152

Ombytningsforhold	1,625905702
Cirkulerende efter ombytning	348.190

Formueværdi

Investorenes formue primo	625.410
Emissioner i perioden	1.629
Indløsninger i perioden	-267.491
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.602
Periodens resultat	52.087

Investorenes formue på omlægningstidspunktet	413.236
---	----------------

10. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,0	91,4
Øvrige finansielle instrumenter	7,3	8,2
I alt finansielle instrumenter	99,3	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,7	0,4
Formue i alt	100,0	100,0

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

Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2023	31.12.2022
Kurs	83,99 DKK	75,12 DKK
Valutakurs	1,00	1,00
Kursværdi	20.228	19.871
JPMorgan Chase	31.12.2023	31.12.2022
Kurs	170,10 USD	134,10 USD
Valutakurs	6,75	6,97
Kursværdi	1.933	30.819

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL

Afdelingen investerer globalt i aktier ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en porteføljeplejeaftale med Nordea Bank (Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje). Afdelingen er aktivt forvaltet.

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

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

- Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1
- Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2
- Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3

Vurdering af afdelingens resultater

Afkastet efter omkostninger i alle andelsklasserne i afdelingen var 16,3 pct. i 2023, hvilket var 3,6 procentpoint lavere end benchmark, som var 19,9 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

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

Introduceret: juli 2013

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 8

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Denmark

Fondskode:

DK0060495323 Unoteret

DK0060495406 Unoteret

DK0060495596 Unoteret

Benchmark: MSCI World net return 100%

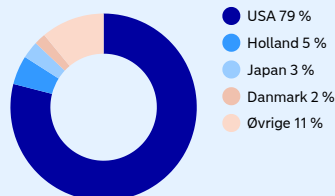
Risikoklasse



Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	5.829	563
2 Renteudgifter	-2	-1.319
3 Udbytter	144.524	145.967
I alt renter og udbytter	150.351	145.210
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	1.274.538	-1.338.149
Valutakonti	-1.245	2.784
Øvrige aktiver/passiver	28	41
Handelsomkostninger	-705	-1.107
I alt kursgevinster og -tab	1.272.617	-1.336.431
Andre indtægter	18	3
I alt indtægter	1.422.986	-1.191.217
5 Administrationsomkostninger	-69.849	-71.853
Resultat før skat	1.353.137	-1.263.070
6 Skat	-17.968	-19.351
Årets nettoresultat	1.335.169	-1.282.421
Resultatdisponering		
7 Foreslået udlodning	690.802	547.265
7 Overført til udlodning næste år	333	3.566
Overført til investorernes formue	644.034	-1.833.252
I alt disponeret	1.335.169	-1.282.421

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	226.340	182.668
I alt likvide midler	226.340	182.668
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.910.316	8.278.798
I alt kapitalandele	8.910.316	8.278.798
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	9.585	10.284
Mellemværende vedr. handelsafvikling	21.485	1.388
Aktuelle skatteaktiver	1.712	189
I alt andre aktiver	32.781	11.862
Aktiver i alt	9.169.437	8.473.328
Passiver		
8 Investorernes formue	9.119.432	8.466.159
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	6.090	5.798
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	43.915	1.371
I alt anden gæld	50.005	7.169
Passiver i alt	9.169.437	8.473.328

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskab	5.829	423
Indestående i andre pengeinstitutter	0	139
Renteudgifter	-2	-1.319
I alt renter	5.827	-757

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	144.524	145.967
I alt udbytter	144.524	145.967

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.274.538	-1.338.149
I alt aktier	1.274.538	-1.338.149

Valutakonti	-1.245	2.784
Øvrige aktiver/passiver	28	41
Handelsomkostninger	-705	-1.107
I alt kursgevinster og -tab	1.272.617	-1.336.431

Bruttohandelsomkostninger	1.032	2.026
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-327	-920
Nettohandelsomkostninger	705	1.107

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-30.931	-31.795
Andel af fællesomkostninger	-18.696	-19.923
Administration	-20.222	-20.135
Administrationsomkostninger i alt	-69.849	-71.853

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

6. Skat

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

8. Investorenes formue	2023	2022
-------------------------------	-------------	-------------

Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	5.114.623	4.864.781
Emissioner i året	611.467	746.008
Indløsninger i året	-682.906	-496.166
I alt cirkulerende andele	5.043.184	5.114.623

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	8.466.159	9.803.627
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-553.372	-535.561
Emissioner i året	1.014.848	1.342.553
Indløsninger i året	-1.144.059	-853.134
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	686	-8.905
Foreslået udlodning	690.802	547.265
Overført til udlodning næste år	333	3.566
Overført fra resultatopgørelsen	644.034	-1.833.252
I alt investorenes formue	9.119.432	8.466.159

9. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	97,8
I alt finansielle instrumenter	97,7	97,8

Øvrige aktiver og passiver	2,3	2,2
Formue i alt	100,0	100,0

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

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	30,2	-32,6	59,4	21,1	58,4
Cirkulerende andele, mio. kr.	113,9	118,8	129,7	137,8	135,2
Investorerens formue, mio. kr.	205,7	196,5	261,1	237,3	226,8
Udbytte pr. andel kr.	13,60	10,70	10,70	13,60	10,80
Administrationsomkostningsprocent	0,787	0,790	0,845	0,852	0,849
Årets afkast i pct.	16,3	-12,9	26,7	9,6	31,7
Afkast på benchmark i pct.	19,9	-12,8	31,0	5,9	30,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	11,2	10,7	13,9	12,3	12,7
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	180,6	165,4	201,2	172,1	167,7
Sharpe Ratio	0,8	0,6	1,0	0,7	0,8
Standardafvigelse	16,4	17,0	15,5	16,1	14,6
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,5	0,8	0,7	0,7
Markedets standardafvigelse	16,2	16,8	15,3	16,0	14,0
Tracking Error	3,2	3,2	3,7	3,2	3,0
Information ratio	-0,1	0,4	0,5	0,2	0,3
Active Share	79,9	85,9	83,8	85,5	89,3

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	31.808	-30.788
Porteføljeadministrationshonorar	-699	-783
Andel af fællesomkostninger	-422	-491
Administration	-457	-495
Årets nettoresultat	30.229	-32.556

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	77	28
Renter og udbytter	3.391	3.370
Ikke refunderbare udbytteskatter	-438	-445
Kursgevinster/tab	14.892	11.563
Administrationsomkostninger	-1.578	-1.768
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-764	42
Til rådighed for udlodning	15.581	12.789

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	15.484	12.712
Overført til næste år	97	77
I alt disponeret	15.581	12.789

8. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	118.806	129.743
Emissioner i året	7.934	7.758
Indløsninger i året	-12.887	-18.695
I alt cirkulerende andele	113.853	118.806

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	196.456	261.092
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-12.588	-13.707
Emissioner i året	13.079	14.055
Indløsninger i året	-21.541	-32.197
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	16	-232
Foreslået udlodning	15.484	12.712
Overført til udlodning næste år	97	77
Overført fra resultatopgørelsen	14.649	-45.345
I alt investorerens formue	205.651	196.456

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	119,7	-129,1	242,3	90,6	258,9
Cirkulerende andele, mio. kr.	450,2	479,5	514,1	565,4	586,8
Investorerens formue, mio. kr.	813,4	793,2	1.034,9	973,0	984,3
Udbytte pr. andel kr.	13,70	10,70	10,70	13,50	10,90
Administrationsomkostningsprocent	0,788	0,791	0,845	0,853	0,849
Årets afkast i pct.	16,3	-12,9	26,7	9,6	31,7
Afkast på benchmark i pct.	19,9	-12,8	31,0	5,9	30,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	11,4	10,9	14,1	12,5	12,9
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	180,7	165,4	201,3	172,1	167,7
Sharpe Ratio	0,8	0,6	1,0	0,7	0,8
Standardafvigelse	16,4	17,0	15,5	16,1	14,6
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,5	0,8	0,7	0,7
Markedets standardafvigelse	16,2	16,8	15,3	16,0	14,0
Tracking Error	3,2	3,2	3,7	3,2	3,0
Information ratio	-0,1	0,4	0,5	0,2	0,4
Active Share	79,9	85,9	83,8	85,5	89,3

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	125.895	-122.108
Porteføljeadministrationshonorar	-2.757	-3.120
Andel af fællesomkostninger	-1.666	-1.955
Administration	-1.803	-1.961
Årets nettoresultat	119.670	-129.144

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	443	238
Renter og udbytter	13.410	13.605
Andre indtægter	2	0
Ikke refunderbare udbytteskatter	-1.730	-1.798
Kursgevinster/tab	58.900	46.684
Administrationsomkostninger	-6.225	-7.036
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-3.051	58
Til rådighed for udlodning	61.748	51.752

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	61.671	51.309
Overført til næste år	77	443
I alt disponeret	61.748	51.752

8. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	479.522	514.094
Emissioner i året	33.662	32.395
Indløsninger i året	-63.033	-66.967
I alt cirkulerende andele	450.152	479.522

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	793.171	1.034.851
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-50.852	-54.648
Emissioner i året	56.254	58.765
Indløsninger i året	-104.939	-115.731
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	62	-921
Foreslået udlodning	61.671	51.309
Overført til udlodning næste år	77	443
Overført fra resultatopgørelsen	57.922	-180.896
I alt investorerens formue	813.365	793.171

Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL 3

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	1.185,3	-1.120,7	1.743,7	576,3	1.115,5
Cirkulerende andele, mio. kr.	4.479,2	4.516,3	4.220,9	3.768,0	2.952,4
Investorerens formue, mio. kr.	8.100,4	7.476,5	8.507,7	6.495,5	4.960,2
Udbytte pr. andel kr.	13,70	10,70	10,80	13,60	10,90
Administrationsomkostningsprocent	0,788	0,792	0,846	0,855	0,848
Årets afkast i pct.	16,3	-12,9	26,7	9,6	31,7
Afkast på benchmark i pct.	19,9	-12,8	31,0	5,9	30,2
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	11,4	10,9	14,1	12,5	13,0
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	180,8	165,5	201,6	172,4	168,0
Sharpe Ratio	0,8	0,6	1,0	0,7	0,8
Standardafvigelse	16,4	17,0	15,5	16,1	14,6
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,5	0,8	0,7	0,7
Markedets standardafvigelse	16,2	16,8	15,3	16,0	14,0
Tracking Error	3,2	3,2	3,7	3,2	3,0
Information ratio	-0,1	0,4	0,6	0,2	0,4
Active Share	79,9	85,9	83,8	85,5	89,3

5. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.

	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.247.315	-1.057.672
Porteføljeadministrationshonorar	-27.475	-27.892
Andel af fællesomkostninger	-16.607	-17.477
Administration	-17.963	-17.679
Årets nettoresultat	1.185.270	-1.120.721

7. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.

	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	3.046	582
Renter og udbytter	133.548	128.236
Andre indtægter	16	3
Ikke refunderbare udbytteskatter	-17.232	-16.945
Kursgevinster/tab	586.579	440.034
Administrationsomkostninger	-62.045	-63.049
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-30.105	-2.570
Til rådighed for udlodning	613.806	486.290

Som disponeres således

Foreslået udlodning	613.648	483.244
Overført til næste år	159	3.046
I alt disponeret	613.806	486.290

8. Investorerens formue

	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	4.516.295	4.220.944
Emissioner i året	569.871	705.856
Indløsninger i året	-606.986	-410.504
I alt cirkulerende andele	4.479.180	4.516.295
Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	7.476.533	8.507.685
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-489.932	-467.206
Emissioner i året	945.516	1.269.733
Indløsninger i året	-1.017.579	-705.206
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	609	-7.752
Foreslået udlodning	613.648	483.244
Overført til udlodning næste år	159	3.046
Overført fra resultatopgørelsen	571.464	-1.607.011
I alt investorerens formue	8.100.416	7.476.533

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

Produkt navn: Værdipapirfonden Nordea Invest Portefølje PM Globale Aktier Fokus KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300W34LL57Z8HVU44

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

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

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

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

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

Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selvom det ikke havde bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 75 %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

De M/S-karakteristika, der blev fremmet, kunne være miljømæssige og/eller sociale og omfatte følgende egenskaber:

Bæredygtige investeringer Selvom afdelingen ikke har forpligtet sig til at foretage bæredygtige investeringer, har afdelingen fremmet M/S-karakteristika ved til dels at investere i virksomheder og udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål som beskrevet i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og/eller EU-klassificeringssystemet, uden at dette samtidig skader andre miljømæssige eller sociale mål og god ledelsespraksis væsentligt.

Sektor- og værdibaserede eksklusioner Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved at udelukke virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd ansås for at være uegnede.

Nordea Asset Managements politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen Afdelingen fremmede M/S-karakteristika ved ikke at investere i virksomheder, som i væsentlig grad var eksponeret for fossile brændstoffer, medmindre virksomhederne havde en troværdig omstillingsstrategi.

Afdelingen brugte et benchmark, der ikke var udpeget som referencebenchmark i forhold til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikator	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	28 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	97,41 %	97,41 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	175 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	97,41 %	97,41 %
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	3,98 % involveret i overtrædelser	97,41 %	97,41 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

● ...og sammenlignet med tidligere perioder?

Bæredygtigheds-indikator	Parameter	Referenceperiode	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning
CO2-aftryk	CO2-aftryk	2023	28 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	97,41 %	97,41 %
		2022	33 tCO ₂ e/mio. EUR investeret	97,81 %	97,81 %
	CO2-aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	2023	175 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	97,41 %	97,41 %
		2022	ikke relevant	ikke relevant	ikke relevant
% af de samlede investeringer i virksomheder, der overtræder FN's Global Compact-initiativ	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	2023	3,98 % involveret i overtrædelser	97,41 %	97,41 %
		2022	3,75 % involveret i overtrædelser	97,81 %	97,81 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målet for de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis foretog, var at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling eller alternativt indgå som led i aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Bæredygtige investeringer bidrog til målene gennem afdelingens investeringer i virksomheder, hvor mindst 20 % af deres aktiviteter kunne knyttes til økonomiske aktiviteter, der støtter et miljømæssigt bæredygtigt mål, som er defineret i EU-klassificeringssystemet, eller et miljømæssigt eller socialt mål, som er anført på listen over FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

EU-klassificeringssystemet definerer rammerne for, hvordan de økonomiske aktiviteter's miljømæssige bæredygtighed vurderes, og oplister økonomiske aktiviteter, der anses for at være miljømæssigt bæredygtige i forhold til den europæiske grønne pagt.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Som led i processen med at identificere bæredygtige investeringer blev de virksomheder, der investeres i, screenet for at sikre, at de ikke i væsentlig grad skader andre sociale eller miljømæssige mål (testen af princippet om ikke at gøre væsentlig skade/DNSH-testen). DNSH-testen anvendte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som beskrevet nedenfor til at identificere og udelukke virksomheder, der ligger under grænserne.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Som led i metoden til at udvælge bæredygtige investeringer identificerede DNSH-testen negative afvigelser og dårlige resultater i forhold til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger. Porteføljeforvalteren tog hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger i tabel 1, bilag 1 i disclosureforordningen. I rapporteringsperioden var data primært tilgængelige for indikatorerne nedenfor.

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasemissioner
- Indvirkninger på biodiversitet
- Udledning til vand
- Farligt affald

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

- Overtrædelser af FN's Global Compacts- og OECD's principper
- Kønsdiversitet i bestyrelsen
- Eksponering for kontroversielle våben
- Alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

Virksomheder, der lå under grænserne defineret af porteføljeforvalteren, kvalificerede sig ikke som en bæredygtig investering Dette omfattede virksomheder, der var involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder, alvorlige sager relateret til biodiversitet eller overtrædelse af FN's Global Compact og OECD's principper.

Virksomheder bestod ikke DNSH-testen, hvis de var blandt de virksomheder, der klarer sig dårligst målt på udledning til vand, farligt affald eller drivhusgasemissioner, Hertil kommer, at virksomheder, som indhentede mere end 0 % af deres omsætning fra ukonventionelle fossile brændstoffer, ikke bestod DNSH-testen, og virksomheder, som indhentede mere end 5 % af omsætningen fra konventionelle brændstoffer eller mere end 50 % af omsætningen fra tjenesteydelser, som er specifikke for den fossile brændstofindustri, kun bestod DNSH-testen, hvis de var under de klimarelaterede udelukkelseskriterier i EU's benchmark tilpasset Parisaftalen med omsætningsgrænser på 1 % for kul, 10 % for olie, 50 % for naturgas og 50 % for fossilbaseret produktion af elektricitet, og hvis de havde en klimarelateret omstillingsplan. Nordea Asset Managements (NAM) politik for fossile brændstoffer, der er i overensstemmelse med Parisaftalen, beskriver de kriterier som anvendes til at identificere virksomheder med en troværdig omstillingsplan.

Der gjaldt yderligere udelukkelse for i højere grad at begrænse negative eksterne virkninger for afdelingens investeringsunivers med henblik på at undgå investering i virksomheder, der var involveret i termisk kul eller produktion af fossile brændstoffer fra oliesand og boring i Arktis samt kontroversielle våben og pornografi.

Data for indikatorerne til de vigtigste negative indvirkninger, som var nødvendige for DNSH-testen, stammede fra tredjepartsdataleverandører.

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Overensstemmelse mellem de bæredygtige investeringer og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder blev testet og sikret som led i processen for at identificere bæredygtige investeringer ved at se på indikatoren for de vigtigste negative indvirkningers overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's principper.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De specifikke indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger, som der blev taget hensyn til for produktet, var:

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	28.275 tCO ₂ e	97,41 %	97,41 %	
	Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	4.738 tCO ₂ e	97,41 %	97,41 %	
	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	170.083 tCO ₂ e	97,41 %	97,41 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2	33.012 tCO ₂ e	97,41 %	97,41 %	
	Drivhusgasemissioner i alt Anvendelsesområde 1+2+3	203.095 tCO ₂ e	97,41 %	97,41 %	
	CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	28 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	97,41 %	97,41 %
		CO ₂ -aftryk Anvendelsesområde 1+2+3	175 tCO ₂ e / mio. EUR investeret	97,41 %	97,41 %
	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	123 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	97,41 %	97,41 %
		Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet Anvendelsesområde 1+2+3	577 tCO ₂ e / mio. EUR af ejet omsætning	97,41 %	96,89 %
	Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	2,33 % investeringer i fossile brændstoffer	97,41 %	97,41 %
	Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder	60,07 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,41 %	83,68 %
			63,79 % forbrug af ikkevedvarende energi	97,41 %	2,33 %

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Drivhusgasemissioner	Landbrug, skovbrug og fiskeri (A)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Råstofindvinding (B)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Fremstilling (C)	0,14 GWh / mio. EUR af omsætning	41,94 %	41,82 %	
	El-, gas- og fjernvarmeforsyning (D)	8,79 GWh / mio. EUR af omsætning	2,33 %	2,33 %	
	Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand (E)	0,62 GWh / mio. EUR af omsætning	2,03 %	2,03 %	
	Bygge- og anlægsvirksomhed (F)	0,15 GWh / mio. EUR af omsætning	1,83 %	1,83 %	
	Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler (G)	0,09 GWh / mio. EUR af omsætning	8,76 %	8,76 %	
	Transport og godshåndtering (H)	0,00 GWh / mio. EUR af omsætning	0,00 %	0,00 %	
	Fast ejendom (L)	0,01 GWh / mio. EUR af omsætning	0,99 %	0,99 %	
Biodiversitet	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder	0,00 % med negativ indvirkning	97,41 %	97,17 %
Vand	Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 tons / mio. EUR investeret	97,41 %	2,29 %
Affald	Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de investeringsmodtagende virksomheder pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,12 tons/mio. EUR investeret	97,41 %	78,88 %

**SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR
MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION
OG BESTIKKELSE**

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Parameterværdi	Berettigelse	Dækning	
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	3,98 % involveret i overtrædelser	97,41 %	97,41 %
	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,00 % uden politikker	97,41 %	97,41 %
	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	7,16 % lønforskel	97,41 %	58,94 %
	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	34,87 % (kvindelige bestyrelsesmedlemmer/ bestyrelsesmedlemmer i alt)	97,41 %	96,46 %
	Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00 % involvering	97,41 %	93,21 %

Berettigelse: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), som indgår i indikatoren.

Dækning: Den andel af aktiverne i det finansielle produkt (i forhold til den indre værdi), der har data tilgængelige til indikatoren.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

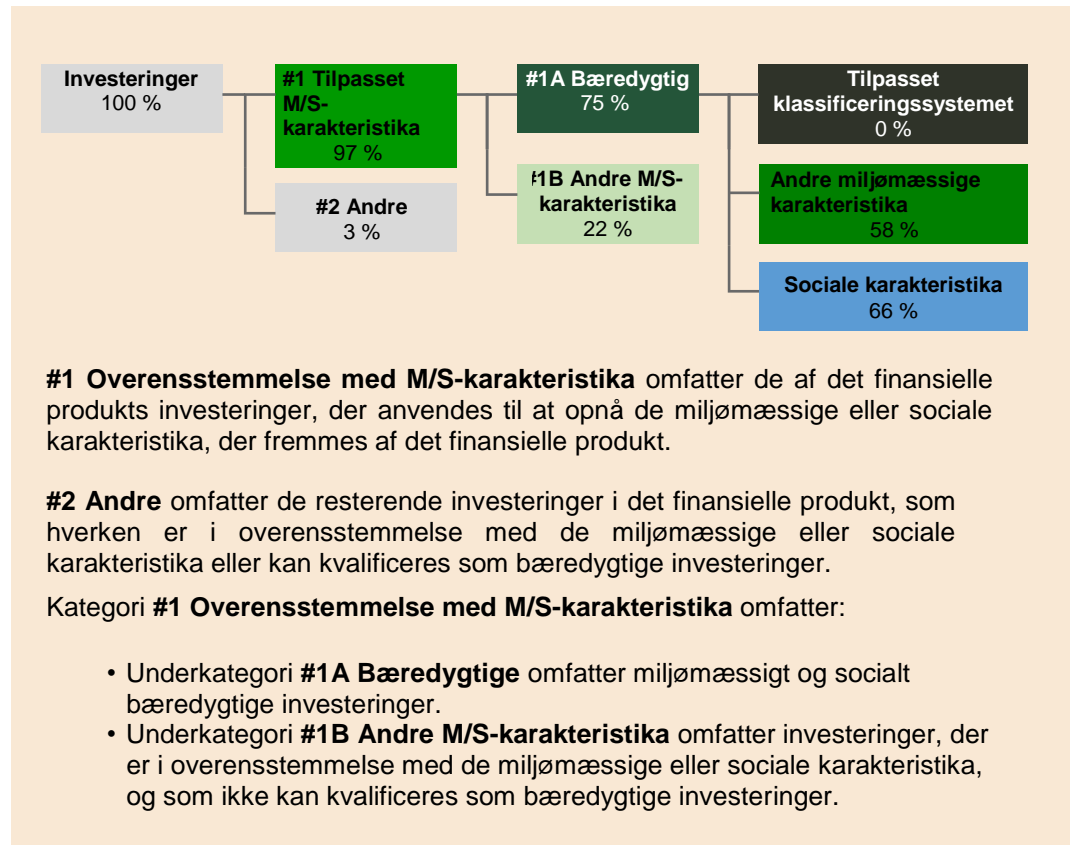
Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer, i referenceperioden: 1. januar 2023 - 31. december 2023

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft	Teknologi	6,55 %	USA
Amazon.com	Kommunikation	3,98 %	USA
Alphabet	Kommunikation	3,08 %	USA
Visa	Finans	2,91 %	USA
AbbVie	Stabilt forbrug	2,84 %	USA
Apple	Teknologi	2,75 %	USA
ING Groep	Finans	2,61 %	Nederlandene
Colgate-Palmolive	Stabilt forbrug	2,50 %	USA
Cintas	Stabilt forbrug	2,37 %	USA
Xcel Energi	Forsyning	2,33 %	USA
Stryker	Stabilt forbrug	2,25 %	USA
Mondelez International	Stabilt forbrug	2,22 %	USA
Merck	Stabilt forbrug	2,18 %	USA
Progressive	Finans	2,16 %	USA
International Flavors & Fragrances	Råvarer	2,16 %	USA



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?



Produktet indeholder investeringer med både et miljømæssigt og socialt mål. En enkelt investering kan bidrage både til et miljømæssigt og socialt mål og medføre en samlet allokering på mere end 100 procent. Der prioriteres ikke mellem miljømæssige og sociale mål, og strategien fokuserer ikke på nogen specifik allokering eller minimumsandel af nogen af disse kategorier. Investeringsprocessen imødekommer kombinationen af miljømæssige og sociale mål ved at give investeringsforvalteren fleksibilitet til at allokere mellem disse baseret på tilgængelige og attraktive investeringsmuligheder.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor	% aktiver
Stabilt forbrug	29,00 %
Teknologi	22,44 %
Finans	14,64 %
Industri	9,26 %
Kommunikation	8,48 %
Cyklisk forbrug	7,28 %
Råvarer	3,98 %
Kontanter	2,58 %
Forsyning	2,33 %
Sum	100,00 %

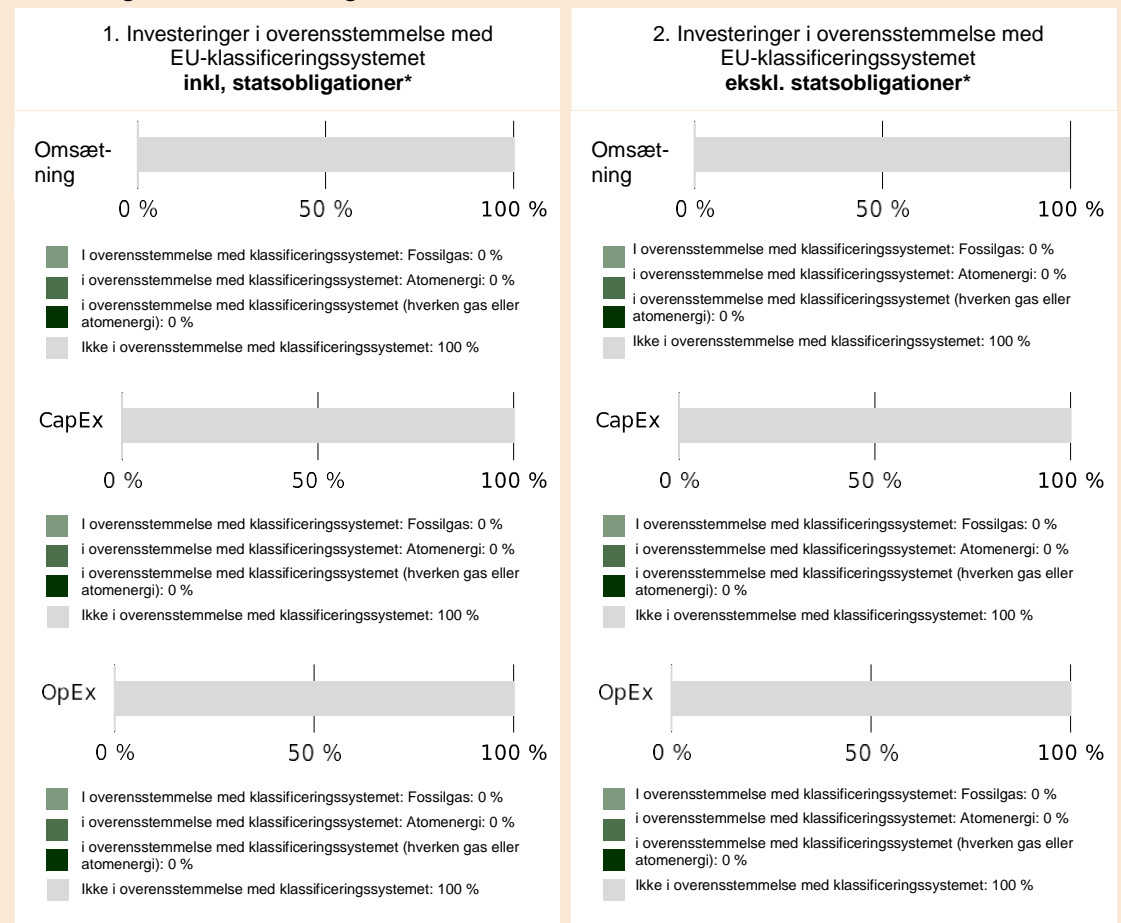


I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

- Ja:
 Inden for fossilgas Inden for atomkraft
 Nej

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
 - **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
 - **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
 - **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Der er ingen data tilgængelige for rapporteringsperioden, der kan bekræfte, at det finansielle produkt investerede i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Vurdering af overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet foretages for indeværende med data fra tredjepartsleverandører samt selvindberettede data fra de investeringsmodtagende virksomheder, hvis disse foreligger. Egenudviklede værktøjer og processer til måling af væsentlig skade samt sociale minimumsgarantier er blevet udviklet.

Metoden, der anvendes af tredjepartsdataleverandører, vurderer, hvordan virksomheder er involveret i økonomiske aktiviteter, som bidrager væsentligt til et miljømål og ikke samtidig skader andre bæredygtighedsmål væsentligt, og som opfylder sociale minimumsgarantier. Investeringens overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er baseret på den andel af omsætningen, der er eksponeret eller potentielt eksponeret for aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte virksomhedsdata, og vurderinger i stor udstrækning beror på ækvivalente data.

Vi prioriterer anvendelsen af selvindberettede data, hvor disse foreligger. Hvor vi bruger ækvivalente data, der er leveret af dataleverandører, har NAM udført rettidig omhu med hensyn til dataleverandørers metoder. Medmindre vi kan bekræfte tilgængelige data for hovedparten af porteføljens investeringer, rapporterer vi for en sikkerheds skyld nul (0) procent af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet

Der er ikke afgivet revisorerklæring eller foretaget en gennemgang fra tredjeparts side om, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Dataleverandørers metoder varierer, og resultaterne er muligvis ikke fuldt overensstemmende, så længe der fortsat mangler offentliggjorte data.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Aktivitetstype	% aktiver
Traditionelle aktiviteter	0,00 %
Mulighedsskabende aktiviteter	0,00 %
Sum	0,00 %

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Referenceperiode	Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet
2023	0,00 %
2022	0,00 %



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, var 58 %.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af socialt bæredygtige investeringer var 66 %.



Hvilke investeringer blev medtaget under »Andre«, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kontanter kan have indgået som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Afdelingen kan have anvendt afledte finansielle instrumenter og andre teknikker til de formål, der er beskrevet i prospektets afsnit for den pågældende afdeling. Denne kategori kan også have omfattet værdipapirer, for hvilke der ikke findes relevante data. Der gjaldt ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, er blevet overvåget og dokumenteret løbende.

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL

Afdelingen investerer globalt i aktier ud fra et princip om risikospredning. Afdelingen henvender sig alene til investorer, der har indgået en porteføljeplejeaftale med Nordea Bank (Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje). Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen er klassificeret som artikel 6 i henhold til EU's disclosureforordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Information om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingens investeringsbeslutninger, kan findes i prospektet. De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljø-mæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Afdelingen udbydes i andelsklasserne

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL1

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL2

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL3

Vurdering af afdelingens resultater

Afkastet efter omkostninger i alle andelsklasserne i afdelingen var 13,1 pct. i 2023, hvilket var 1,4 procentpoint lavere end benchmark, som var 14,5 pct. Afkastet svarede dermed ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark.

Generelt forventes afdelingen at give et afkast på niveau med eller højere end afdelingens benchmark. Afkastet kan dog blive enten lavere eller højere som følge af den aktive forvaltning.

Introduceret: juli 2013

Udbyttebetalende

SFDR kategori: Artikel 6

Porteføljeforvalter: Nordea Investment Management AB, Danmark

Fondskode:

DK0060495679 Unoteret

DK0060495752 Unoteret

DK0060495836 Unoteret

Benchmark: MSCI Emerging Markets net return 16%, MSCI World net return 60%, OMX Copenhagen Cap 24%

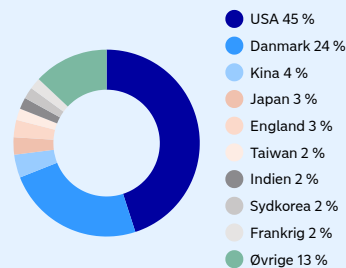
Risikoklasse

1 2 3 **4** 5 6 7

Lav risiko
Typisk lavt afkast

Høj risiko
Typisk højt afkast

Landefordeling



Resultatopgørelse (i 1.000kr.)

Note	2023	2022
Renter og udbytter		
2 Renteindtægter	2.972	340
2 Renteudgifter	0	-1.133
3 Udbytter	299.082	371.139
I alt renter og udbytter	302.053	370.347
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	1.569.915	-2.377.289
Valutakonti	-1.427	4.373
Øvrige aktiver/passiver	-99	90
Handelsomkostninger	-2.366	-2.917
I alt kursgevinster og -tab	1.566.023	-2.375.743
5 Andre indtægter	16.371	17.845
I alt indtægter	1.884.447	-1.987.551
6 Administrationsomkostninger	-102.093	-110.015
Resultat før skat	1.782.354	-2.097.566
7 Skat	-31.139	-33.081
Årets nettoresultat	1.751.215	-2.130.647
Resultatdisponering		
8 Foreslået udlodning	1.066.398	1.108.678
8 Overført til udlodning næste år	8.686	3.555
Overført til investorernes formue	676.130	-3.242.881
I alt disponeret	1.751.215	-2.130.647

Balance (i 1.000 kr.)

Note	2023	2022
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	83.412	68.021
I alt likvide midler	83.412	68.021
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	3.285.595	3.419.072
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.845.522	6.575.115
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.197.807	1.305.469
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	2.765.234	2.705.534
I alt kapitalandele	14.094.158	14.005.190
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	4.801	5.538
Mellemværende vedr. handelsafvikling	14.107	77.098
Aktuelle skatteaktiver	5.449	3.940
I alt andre aktiver	24.357	86.576
Aktiver i alt	14.201.927	14.159.787
Passiver		
9 Investorernes formue	14.187.273	14.076.650
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	8.551	8.777
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	6.102	74.360
I alt anden gæld	14.653	83.137
Passiver i alt	14.201.927	14.159.787

2. Renter i 1.000 kr.	2023	2022
Indestående i depotselskaber	2.972	238
Indestående i andre pengeinstitutter	0	102
Renteudgifter	0	-1.133
I alt renter	2.971	-792

3. Udbytte i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	105.937	93.750
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	136.527	162.243
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	56.617	115.146
I alt udbytter	299.082	371.139

4. Kursgevinster- og tab i 1.000 kr.	2023	2022
Noterede aktier fra danske selskaber	120.959	-758.896
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.107.406	-729.130
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	61.894	-340.862
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	279.656	-548.401
I alt aktier	1.569.915	-2.377.289
Valutakonti	-1.427	4.373
Øvrige aktiver/passiver	-99	90
Handelsomkostninger	-2.366	-2.917
I alt kursgevinster og -tab	1.566.023	-2.375.743
Bruttohandelsomkostninger	3.206	4.473
Handelsomkostninger dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-841	-1.555
Nettohandelsomkostninger	2.366	2.917

5. Andre indtægter	2023	2022
Andre indtægter	9	23
Kick-back indtægter	16.361	17.823
I alt andre indtægter	16.371	17.845

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Porteføljeadministrationshonorar	-46.173	-49.742
Andel af fællesomkostninger	-29.980	-33.504
Administration	-25.941	-26.768
Administrationsomkostninger i alt	-102.093	-110.015

Metoden hvorefter andel af fællesomkostninger fordeles imellem afdelinger administreret af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

7. Skat

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig. Posten sammensætter sig af ikke re-funderbare udbytteskatter samt tilbagesøgte og modtagne udbytteskatter.

9. Investorenes formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	10.070.477	9.451.134
Emissioner i året	1.193.179	1.798.255
Indløsninger i året	-1.569.126	-1.178.912
I alt cirkulerende andele	9.694.531	10.070.477

Investorenes formue i 1.000 kr.		
Investorenes formue primo	14.076.650	16.716.517
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-1.112.540	-1.539.316
Emissioner i året	1.655.020	2.771.537
Indløsninger i året	-2.176.644	-1.717.055
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-6.427	-24.386
Foreslået udlodning	1.066.398	1.108.678
Overført til udlodning næste år	8.686	3.555
Overført fra resultatopgørelsen	676.130	-3.242.881
I alt investorenes formue	14.187.273	14.076.650

10. Finansielle instrumenter (%)	2023	2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	79,9	80,3
Øvrige finansielle instrumenter	19,5	19,2
I alt finansielle instrumenter	99,4	99,5
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,5
Formue i alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab. Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen. Afdelingens investeringer i kapitalandele i depotbanken eller selskaber som afdelingen har væsentlige aftaler med, sammensætter sig således:

Nordea Bank	31.12.2023	31.12.2022
Kurs	83,99 DKK	75,12 DKK

	Valutakurs	1,00	1,00
	Kursværdi	134.538	128.513
JPMorgan Chase		31.12.2023	31.12.2022
	Kurs	170,10 USD	134,10 USD
	Valutakurs	6,75	6,97
	Kursværdi	3.517	60.387

11. Besiddelser af unoterede selskaber etc. som har en ejerandel på mere end 5 %	2023	2022
Nordea 2 SICAV Emerging Markets Enhanced Equity Fund	14,3	16,2
Nordea 2 SICAV Global Enhanced Small Cap Fund	18,0	12,1
Nordea 1 SICAV Emerging Stars Equity Fund	5,5	4,0

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 1

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	39,3	-53,0	89,9	32,8	84,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	217,3	229,6	245,9	272,3	263,6
Investorerens formue, mio. kr.	317,1	320,1	433,6	386,5	369,4
Udbytte pr. andel kr.	11,00	11,00	15,90	0,00	10,00
Administrationsomkostningsprocent	0,727	0,730	0,848	0,853	0,852
Årets afkast i pct.	13,1	-12,6	24,3	9,0	28,3
Afkast på benchmark i pct.	14,4	-12,4	24,0	12,2	28,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	9,1	8,7	11,5	9,9	10,1
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	145,9	139,4	176,4	141,9	140,2
Sharpe Ratio	0,7	0,4	0,8	0,7	0,7
Standardafvigelse	14,8	15,4	14,1	14,7	12,9
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,5	0,9	0,8	0,8
Markedets standardafvigelse	15,0	15,6	14,3	14,9	13,2
Tracking Error	1,8	1,8	1,8	1,4	1,2
Information ratio	-0,4	-0,6	-0,8	-1,2	-0,8
Active Share	51,6	51,1	51,5	51,6	51,8

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	41.633	-50.323
Porteføljeforvaltningshonorar	-1.035	-1.199
Andel af fællesomkostninger	-672	-808
Administration	-581	-643
Årets nettoresultat	39.345	-52.974

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	130	127
Renter og udbytter	6.751	8.421
Andre indtægter	366	406
Ikke refunderbare udbytteskatter	-730	-793
Kursgevinster/tab	21.111	20.118
Administrationsomkostninger	-2.288	-2.650
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.265	-244
Til rådighed for udlodning	24.074	25.383

Som disponeres således	2023	2022
Foreslået udlodning	23.899	25.253
Overført til næste år	176	130
I alt disponeret	24.074	25.383

9. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	229.576	245.883
Emissioner i året	18.369	24.912
Indløsninger i året	-30.685	-41.219
I alt cirkulerende andele	217.261	229.576

Investorerens formue i 1.000 kr.	2023	2022
Investorerens formue primo	320.056	433.638
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-25.010	-38.602
Emissioner i året	25.335	38.361
Indløsninger i året	-42.521	-59.747
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-145	-620
Foreslået udlodning	23.899	25.253
Overført til udlodning næste år	176	130
Overført fra resultatopgørelsen	15.271	-78.357
I alt investorerens formue	317.060	320.056

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 2

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	156,9	-210,1	368,4	142,6	374,0
Cirkulerende andele, mio. kr.	858,9	925,8	976,0	1.128,1	1.148,3
Investorerens formue, mio. kr.	1.257,3	1.295,2	1.726,8	1.606,2	1.613,9
Udbytte pr. andel kr.	11,00	11,10	15,90	0,00	10,00
Administrationsomkostningsprocent	0,728	0,731	0,848	0,855	0,852
Årets afkast i pct.	13,1	-12,6	24,3	9,1	28,3
Afkast på benchmark i pct.	14,4	-12,4	24,0	12,2	28,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	9,3	8,9	11,8	10,2	10,4
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	146,4	139,9	176,9	142,4	140,6
Sharpe Ratio	0,7	0,4	0,8	0,7	0,7
Standardafvigelse	14,8	15,4	14,1	14,7	12,9
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,5	0,9	0,8	0,8
Markedets standardafvigelse	15,0	15,6	14,3	14,9	13,2
Tracking Error	1,8	1,8	1,8	1,4	1,2
Information ratio	-0,4	-0,6	-0,8	-1,1	-0,7
Active Share	51,6	51,1	51,5	51,6	51,8

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	165.905	-199.526
Porteføljeadministrationshonorar	-4.090	-4.791
Andel af fællesomkostninger	-2.656	-3.227
Administration	-2.298	-2.556
Årets nettoresultat	156.861	-210.100

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	309	880
Renter og udbytter	26.770	34.075
Andre indtægter	1.451	1.642
Ikke refunderbare udbytteskatter	-2.895	-3.211
Kursgevinster/tab	83.713	81.405
Administrationsomkostninger	-9.045	-10.574
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-5.038	-1.151
Til rådighed for udlodning	95.264	103.067

Som disponeres således		
Foreslået udlodning	94.483	102.759
Overført til næste år	781	309
I alt disponeret	95.264	103.067

9. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	925.752	976.029
Emissioner i året	76.802	100.651
Indløsninger i året	-143.617	-150.928
I alt cirkulerende andele	858.938	925.752

Investorerens formue i 1.000 kr.		
Investorerens formue primo	1.295.151	1.726.789
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-101.874	-154.133
Emissioner i året	107.023	155.602
Indløsninger i året	-199.230	-220.532
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-589	-2.474
Foreslået udlodning	94.483	102.759
Overført til udlodning næste år	781	309
Overført fra resultatopgørelsen	61.597	-313.167
I alt investorerens formue	1.257.343	1.295.151

Portefølje PM Globale Aktier Strategi KL 3

1. Hoved og nøgletaloversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat, mio. kr.	1.555,0	-1.867,6	2.758,2	971,3	1.741,1
Cirkulerende andele, mio. kr.	8.618,3	8.915,1	8.229,2	7.843,5	6.128,0
Investorerens formue, mio. kr.	12.612,9	12.461,4	14.556,1	11.165,0	8.610,8
Udbytte pr. andel kr.	11,00	11,00	16,00	0,00	10,00
Administrationsomkostningsprocent	0,728	0,731	0,849	0,856	0,852
Årets afkast i pct.	13,1	-12,6	24,3	9,1	28,3
Afkast på benchmark i pct.	14,4	-12,4	24,0	12,2	28,0
Afkast i afdelingens levetid pct. pa.	9,3	9,0	11,8	10,3	10,5
Indre værdi pr. andel ultimo kr.	146,3	139,8	176,9	142,3	140,5
Sharpe Ratio	0,8	0,4	0,8	0,7	0,7
Standardafvigelse	14,8	15,4	14,1	14,7	12,9
Markedets Sharpe Ratio	0,8	0,5	0,9	0,8	0,8
Markedets standardafvigelse	15,0	15,6	14,3	14,9	13,2
Tracking Error	1,8	1,8	1,8	1,4	1,2
Information ratio	-0,4	-0,6	-0,7	-1,1	-0,7
Active Share	51,6	51,1	51,5	51,6	51,8

6. Administrationsomkostninger i 1.000 kr.	2023	2022
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1.645.769	-1.770.783
Porteføljeadministrationshonorar	-41.047	-43.752
Andel af fællesomkostninger	-26.652	-29.469
Administration	-23.061	-23.569
Årets nettoresultat	1.555.009	-1.867.574

8. Til rådighed for udlodning i 1.000 kr.	2023	2022
Udlodning overført fra sidste år	3.117	201
Renter og udbytter	268.533	327.851
Andre indtægter	14.554	15.798
Ikke refunderbare udbytteskatter	-29.043	-30.892
Kursgevinster/tab	839.746	783.242
Administrationsomkostninger	-90.760	-96.791
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-50.399	-15.626
Til rådighed for udlodning	955.747	983.783

Som disponeres således	2023	2022
Foreslået udlodning	948.017	980.666
Overført til næste år	7.730	3.117
I alt disponeret	955.747	983.783

9. Investorerens formue	2023	2022
Cirkulerende andele i 1.000 stk.		
Cirkulerende andele primo	8.915.148	8.229.222
Emissioner i året	1.098.008	1.672.692
Indløsninger i året	-1.394.824	-986.766
I alt cirkulerende andele	8.618.333	8.915.148

Investorerens formue i 1.000 kr.	2023	2022
Investorerens formue primo	12.461.444	14.556.089
Udbetalt udlodning vedrørende sidste år 31.12	-985.655	-1.346.581
Emissioner i året	1.522.661	2.577.575
Indløsninger i året	-1.934.893	-1.436.775
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	-5.694	-21.291
Foreslået udlodning	948.017	980.666
Overført til udlodning næste år	7.730	3.117
Overført fra resultatopgørelsen	599.262	-2.851.357
I alt investorerens formue	12.612.871	12.461.444

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for 2023 er udarbejdet efter de regler, der gælder ifølge lov om investeringsforeninger mv. samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Der er ingen ændring af anvendt regnskabspraksis i forhold til den anvendte regnskabspraksis i 2022.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde afdelingen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå afdelingen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i afdelingens resultatopgørelse, i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, i takt med at de afholdes.

Resultatopgørelsen

Renter og udbytter

Renteindtægter omfatter renter af obligationer og indestående i depotselskabet samt andre pengeinstitutter. Der foretages periodisering af renteindtægter pr. balancedagen.

Udbytter omfatter årets indtjente udbytter.

Renter og udbytter af finansielle instrumenter i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens valutakurs.

Andre indtægter

Når en afdeling ejer andele i en anden afdeling, friholdes moderafdelingen for managementhonoraret i de afdelinger, moderafdelingen investerer i, således at dobbeltbetaling for samme ydelser undgås. Friholdelsen sker ved, at moderafdelingen modtager et beløb svarende til det managementhonorar, der er betalt via underafdelingerne.

Indeholder indtægter fra afviklings aktiviteter jf. CSDR forordningen. Dette kan være i form af modparters fejlede eller forsinkede afviklinger, hvilket kan udløse et strafgebyr jf. forordningen.

Kursgevinster og -tab

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab på finansielle instrumenter og valutakonti.

De realiserede kursreguleringer opgøres pr. finansielt instrument som forskellen mellem salgsværdien og kursværdien primo eller anskaffelsværdien, såfremt instrumentet er anskaffet i regnskabsåret.

De urealiserede kursreguleringer opgøres pr. finansielt instrument som forskellen mellem kursværdien ultimo året og kursværdien primo eller anskaffelsværdien, såfremt instrumentet er anskaffet i regnskabsåret.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under afledte finansielle instrumenter.

Under handelsomkostninger føres alle direkte omkostninger i forbindelse med afdelingens handel med finansielle instrumenter.

Handelsomkostninger afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter i forbindelse med emissioner og indløsninger, hvor der i henhold til bekendtgørelse om emissions- og indløsningspriser er opkrævet et særskilt emissionstillæg/indløsningsfradrag, medtages ikke som handelsomkostninger i resultatopgørelsen. Disse omkostninger føres som et emissionstillæg eller en indløsningsomkostning under investorernes formue.

Administrationsomkostninger

Fondens afdelinger betaler et samlet managementhonorar til Nordea Funds Oy. Managementhonoraret omfatter porteføljerådgivning, formidling samt administration m.v. Honoraret fremgår af note 5 "Administrationsomkostninger", og er opdelt i porteføljeforvaltningshonorar, distributionshonorar, og administration.

"Afdelingsdirekte omkostninger" består af omkostninger, som kan henføres direkte til den enkelte afdeling.

"Andel af fællesomkostninger" er afdelingens andel af fællesomkostninger, som vedrører to eller flere af fondene, og/eller foreningerne, som administreres af Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland. Disse omkostninger fordeles mellem afdelingerne i forhold til afdelingernes relative betaling af samlede omkostninger.

Skat

Skat indeholder udbytteskat og renteskat, der er tilbageholdt i udlandet, og som ikke kan, eller forventes, refundere. Indregningen er baseret på en aktuel vurdering af de enkelte landes skatteregler og praksis.

Resultatdisponering samt resultat til udlodning

Bestyrelsens forslag til resultatdisponering samt forslag til udlodning for den enkelte afdeling præsenteres i forlængelse af den enkelte afdelings resultatopgørelse.

I udloddende afdelinger udloddes den skattepligtige minimumsindkomst optjent i regnskabsåret. Minimumsindkomsten sammensættes af skattepligtige indtægter fra renter, udbytter og kursgevinster efter fradrag af omkostninger.

Til minimumsudlodningen kan der tillægges en eventuel frivillig udlodning.

I forbindelse med emissioner og indløsninger beregnes der en udlodningsregulering i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C.

Udlodningsprocenten vil således være af samme størrelse før og efter en emission eller indløsning.

Den beregnede udlodningsprocent i forhold til investeringsbevisernes pålydende værdi nedrundes til nærmeste beløb, som er deleligt med 0,1 pct. Overskydende beløb overføres til udlodning næste år.

Det udlodningspligtige resultat specificeres i en note.

I de afdelinger, som skattemæssigt er etableret som skattefrie investeringselskaber, er der ikke krav om udlodning, og her indstiller bestyrelsen en udlodning til generalforsamlingens godkendelse. Disse afdelinger kan i henhold til deres vedtægter foretage udlodning af formuen.

Balancen

Likvide midler

Likvide midler består af indestående på indlånskonti i pengeinstitutter. Indestående i fremmed valuta måles til noterede valutakurser pr. balancedagen.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles til dagsværdi og indregnes i balancen på handelsdagen. Indregningen ophører på salgstidspunktet.

Noterede obligationer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien svarer til lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, til en anden officiel kurs,

der må antages bedst at svare hertil. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi, fastsat til kurs 100.

Udlånte aktier indgår i balancen under kapitalandele. Finansielle instrumenter i fremmed valuta omregnes til noterede valutakurser på balancedagen.

Investeringsbeviser noteret på Nasdaq Copenhagen måles til børskurs på balancedagen; øvrige investeringsbeviser måles til lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for noterede finansielle instrumenter måles efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Herved fastlægges den transaktionspris, som ville forekomme i en handel på balancedagen mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi indgår under aktiver, og afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi indgår under passiver.

Der foretages alene modregning, såfremt afdelingen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Ændringer i dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen under kursgevinster og -tab.

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi. I andre aktiver indgår tilgodehavende renter, udbytter og udbytteskatter.

Tilgodehavende renter består af periodiserede renter på balancedagen.

Tilgodehavende udbytter består af udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen.

Aktuelle skatteaktiver består af udbytteskatter, som er tilbageført i henhold til indgået dobbeltbeskatningsoverenskomst.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling

Mellemværender vedrørende handelsafvikling består af værdien af provenuet ved køb og salg af finansielle instrumenter samt emissioner og indløsninger, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregningen foretages efter balancedagen.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling måles til dagsværdi. Såfremt beløbet udviser et tilgodehavende, opføres beløbet som mellemværende vedrørende handelsafvikling under "Andre aktiver". Udviser beløbet en gæld, op

Fælles noter

øres det som mellemværende vedrørende handelsafvikling under "Anden gæld".

Der foretages alene modregning, såfremt afdelingen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Investorerens formue

Udviklingen i investorernes formue er specificeret i en note.

I investorernes formue indgår årets emissioner og indløsninger samt opkrævede emissionstillæg og indløsningsfradrag med fradrag af handelsudgifter afholdt i forbindelse med køb og salg af værdipapirer i forbindelse med emissioner og indløsninger. Udlodning udbetalt til investorerne i regnskabsåret er fratrukket investorernes formue. Endelig indgår overførsel af regnskabsårets resultat. For udloddende afdelinger omfatter formuen tillige den foreslåede ikke udbetalte udlodning for året.

Anden gæld

Anden gæld sammensættes af skyldige omkostninger, gæld til depotselskab samt mellemværende vedrørende handelsafvikling og måles til dagsværdi.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling er beskrevet ovenfor under "Andre aktiver".

Afdelingsfusion

Ved afdelingsfusioner indregnes og måles de overtagne aktiver og forpligtelser (fusionsvederlaget) fra den/de ophørende afdeling(er) til dagsværdien på ombytningsdagen. Fusionsvederlaget, som den fortsættende afdeling modtager på ombytningsdagen, tilføres afdelingen i en særlig linje under "Investorerens formue". Der foretages ikke tilpasning af formue primo i den fortsættende afdeling eller af sammenligningstal i resultatopgørelse, balance og noter.

I den fortsættende afdelings årsrapport, hvori fusionen har fundet sted, gives der oplysninger om den/de ophørende afdelings/afdelingers resultat og formueudvikling i perioden fra 1. januar og til ombytningsdagen. Disse oplysninger præsenteres særskilt i noten til "Investorerens formue".

Oplysninger i henhold til ESMA's retningslinjer og Securities Financing Transaction Regulation (SFTR)

I henhold til disse retningslinjer skal årsregnskabet indeholde en række oplysninger om afdelingernes anvendelse af afledte finansielle instrumenter og udlån af aktier i relation til oplysninger om modparter, sikkerhedsstillelse samt indtægter og udgifter fra aktieudlån.

Disse oplysninger gives i de supplerende noter om aktieud-

lån afgivet i henhold til ESMA's retningslinjer og Securities Financing Transaction Regulation (SFTR).

Nøgletal

I årsregnskabet indgår følgende nøgletal:

- Standardafvigelse af investorernes afkast
- Sharpe ratio af investorernes afkast
- Tracking error
- Active share
- Information ratio
- Markedets standardafvigelse
- Markedets sharpe ratio
- Udlodning pr. andel kr.
- Indre værdi pr. andel ultimo året
- Administrationsomkostningsprocent
- Årets afkast i pct.
- Afkast på benchmark i pct.

Nøgletallene præsenteres enten i noten "Hoved- og nøgletalsoversigt" eller i afdelingsberetningen under beskrivelsen af afdelingens profil. Varighedsfordelingen der er angivet i hovedoversigten for obligationsafdelinger, kan vise negative tal som følge af korte positioner i afledte finansielle instrumenter. Dette kan medføre kursgevinst ved rentestigninger og kurstab ved rentefald.

Nøgletallene er opgjort således:

Standardafvigelse af investorernes afkast (fra start/over 5 år)

Standardafvigelsen er et mål for porteføljens risiko og angiver, hvor meget afkastet svinger omkring gennemsnitsafkastet. Hvis standardafvigelsen er for eksempel 5 pct., kan det forventes, at afkastet i to tredjedele af tiden ligger inden for gennemsnitsafkastet plus/minus 5 pct.

Standardafvigelsen opgøres på grundlag af ugentlige observationer, såfremt afdelingen har eksisteret i minimum 52 uger.

Sharpe ratio af investorernes afkast (fra start/over 5 år)

Sharpe ratio er et mål for porteføljens afkast, målt på indre værdi, i forhold til porteføljens risiko. Jo større sharpe ratio, jo bedre risikojusteret afkast. Ved hjælp af sharpe ratio kan investeringer med forskellige risikoniveauer sammenlignes.

Fælles noter

Sharpe ratio opgøres på grundlag af ugentlige observationer, såfremt afdelingen har eksisteret i minimum 52 uger.

Tracking error

Tracking error er et mål for udsvingene i det aktive afkast over tiden, hvor det aktive afkast angiver forskellen mellem investeringens afkast og det afkast, der kunne opnås ved en passiv placering i benchmark. Jo større variation, der er i det aktive afkast, jo større vil afdelingens tracking error blive. Hvis tracking error er for eksempel 4 pct., betyder det, at porteføljens afkast i to tredjedele af tiden kan forventes at ligge mellem benchmarkafkastet plus 4 procentpoint og benchmarkafkastet minus 4 procentpoint.

Tracking error opgøres på grundlag af månedlige observationer, såfremt afdelingen har eksisteret i minimum 3 år og har haft tilknyttet et benchmark i minimum 3 år.

Active share

Active share opgøres ultimo regnskabsperioden og viser, hvor stor en del af en afdelings investeringer der ikke er sammenfaldende med benchmark. Hvis active share er for eksempel 60 pct., betyder det, at 40 pct. af porteføljen er sammenfaldende med benchmark, og at 60 pct. af porteføljen består af positioner, der ikke indgår i benchmark, eller – for aktier, der indgår i benchmark – af positionens overvægt eller undervægt i forhold til dette.

Information ratio (fra start/over 5 år)

Information ratio måler præcisionen i investeringens evne til at overgå sit benchmark. En høj information ratio betyder, at investeringen har overgået sit benchmark med lav variation. En lavere, men positiv information ratio, indikerer, at investeringen i mere beskedent omfang har gjort det bedre end benchmark, eller at det er sket med store udsving.

Information ratio opgøres på grundlag af ugentlige observationer for afdelinger, som har tilknyttet et benchmark, og som har eksisteret i minimum 52 uger.

Markedets standardafvigelse

Er beregnet som standardafvigelsen for investorernes afkast med udgangspunkt i afdelingens benchmark.

Markedets sharpe ratio

Er beregnet som sharpe ratio for investorernes afkast med udgangspunkt i afdelingens benchmark.

Udlodning pr. andel kr.

Udlodning kr. pr. andel sammensættes af den opgjorte udlodning pr. andel ultimo året tillagt summen af eventuel acontoudlodning pr. andel.

Udlodning pr. andel ultimo året og acontoudlodning pr. andel opgøres således:

Udlodning pr. andel ultimo året:

Udlodning til investorerne ultimo/cirkulerende andele ultimo året.

Acontoudlodning pr. andel:

Udbetalt acontoudlodning/cirkulerende andele på tidspunktet for acontoudlodningen.

Indre værdi pr. andel ultimo året

Investorerne formue ultimo året/cirkulerende andele ultimo året.

Administrationsomkostningsprocent

(Årets omkostninger/investorerne gennemsnitlige formue) \times 100.

Gennemsnitsformuen opgøres som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i regnskabsåret.

Årets afkast i pct.

Beregnes i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen:

Beregnes således i udloddende afdelinger:

$$\frac{((\text{Indre værdi ultimo året} + \text{geninvesteret udlodning}) / (\text{indre værdi primo året} - 1)) \times 100}{}$$

Hvor geninvesteret udlodning opgøres således:

Udlodning \times indre værdi ultimo året/indre værdi umiddelbart efter udlodning.

Beregnes således i akkumulerende afdelinger:

$$\frac{((\text{Indre værdi ultimo året} / \text{indre værdi primo året}) - 1) \times 100}{}$$

Administrationsomkostninger

Afdelingerne betaler et samlet managementhonorar til Nordea Funds Oy, som dækker alle afdelingens omkostninger herunder:

- Gebyrer betalt til porteføljeforvaltere i forbindelse med afdelingernes værdipapirinvesteringer
- Honorering af distributører for administration af fonden og dens afdelinger
- Gebyrer betalt til fondens depotselskab
- Øvrige administrationsomkostninger samt afdelingens andel af fællesomkostninger

I overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS, omtales de samlede omkostninger under et, som "administrationsomkostninger" i årsregnskaberne for afdelingerne.

Managementhonoraret indgår i beregningen af afdelingernes administrationsomkostningsprocent. Administra-

tionsomkostningsprocenten for fondens afdelinger for perioden 2019 – 2023 fremgår under nøgletallene for de enkelte afdelinger.

Revisionshonorar

Revisionen af fonden varetages af PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Fondens samlede honorar for revision og andre ydelser end revision udgør:

	2023 t. kr.	2022 t. kr.
Revisionshonorar	494	403
Honorarer for andre ydelser end revision	42	19
Samlet honorar	535	422

Vigtige aftaler

I det følgende omtales de væsentligste aftaler af større betydning, som værdipapirfondens administrationselskab har indgået på vegne af værdipapirfonden.

Administrationsaftale

Værdipapirfonden administreres af administrationselskabet Nordea Funds Oy.

Administrationen varetages gennem Nordea Funds Oy's danske filial, Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland, som bestrider den daglige ledelse.

Den daglige ledelse omfatter blandt andet:

- Administrative og investeringsmæssige opgaver, herunder risikostyring
- Porteføljeforvaltning
- Distribution og markedsføring

Administrationselskabet modtager ét samlet managementhonorar fra fonden for varetagelse af den daglige ledelse af fonden.

Managementhonoraret dækker også alle fondens øvrige omkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, Finanstilsynet og øvrige offentlige myndigheder, revision, depotselskabet, IT, ejerbog, VP Investor Services A/S, og udstedelse af investeringsbeviser. Omkostningen indgår i afdelingernes administrationsomkostninger under posten "Administrationsomkostninger", jf. noterne til afdelingernes regnskaber.

Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingernes instrumenter indgår ikke i managementhonoraret.

Administrationselskabet kan indgå aftaler om distribution, og porteføljeforvaltning samt andre services i relation til værdipapirfondens afdelinger.

Distributionsaftaler

Værdipapirfondens administrationselskab har indgået distributionsaftaler med Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland og med Nordea Investment Manage-

ment AB og dets filialer. I henhold til aftalen med Nordea Danmark, forpligter banken sig til at distribuere produkter fra værdipapirfondens afdelinger igennem bankens filialnet og uddanne bankens medarbejdere, således at rådgivning sker i overensstemmelse med den til enhver tid gældende regulering. Endvidere er banken i henhold til aftalen forpligtet til løbende at rådgive medlemmer, herunder potentielle medlemmer.

Omkostningerne til distribution og rådgivning afholdes af værdipapirfondens administrationselskab, idet værdipapirfondens managementhonorar – som omtalt ovenfor – også dækker betaling for disse ydelser.

Porteføljeforvaltningsaftale

Værdipapirfondens administrationselskab har indgået en porteføljeforvaltningsaftale med Nordea Investment Management AB og dets filialer.

I henhold til aftalen forpligter forvalteren sig til at forvalte værdipapirfondens afdelingers porteføljer. Forvaltningen skal ske i overensstemmelse med den til enhver tid gældende regulering og lovgivning.

Omkostningerne til porteføljeforvaltning afholdes af værdipapirfondens administrationselskab, idet værdipapirfondens administrationshonorar – som omtalt ovenfor – også dækker betaling for denne ydelse.

Depotselskabsaftale

Værdipapirfonden har indgået en aftale med J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland, Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal, 1560 København V. om, at J.P. Morgan som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler særskilt for hver af afdelingerne i overensstemmelse med den til enhver tid gældende regulering.

Omkostningerne til depotbanken afholdes af værdipapirfondens administrationselskab, idet værdipapirfondens administrationshonorar – som omtalt ovenfor – også dækker betaling for denne ydelse.